

MEMORIA ANUAL 2019

Sociedad Controladora  
**GANADERO**



**Sociedad Controladora**  
**GANADERO**



# ÍNDICE

- 6.** Carta del Presidente
- 12.** Directorio
- 16.** Informe del Síndico
- 20.** Informe del Auditor Independiente
- 26.** Estados Financieros Individuales
- 32.** Notas a los Estados Financieros Individuales
- 50.** Informe del Auditor Independiente
- 58.** Estados Financieros Consolidado
- 66.** Notas a los Estados Financieros Consolidado



# CARTA DEL PRESIDENTE

Fernando Monasterio Nieme

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio, tengo el agrado de presentar la Memoria Anual y Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que resume los hechos más importantes del Grupo Financiero Ganadero.

Dando cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros, en Febrero del año 2018 se constituyó la Sociedad Controladora denominada "SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.", cuyo objeto es el de dirigir, controlar, administrar y representar a las empresas integrantes del Grupo Financiero, dentro del ámbito de aplicación de la regulación sectorial en vigencia.

El Banco Ganadero S.A. y GanaValores Agencia de Bolsa S.A. conforman el Grupo Financiero Ganadero, que tiene por finalidad ofrecer a sus clientes un servicio financiero integral, orientado a satisfacer las necesidades de sus clientes y usuarios a través de una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para tal fin.

Creemos que la calidad e innovación de nuestros productos y servicios nos permitirá posesionarnos como uno de los grupos más solventes y rentables de Bolivia. En tal sentido, la Sociedad Controladora viene tramitando la constitución de una nueva EFIG, Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (GanaSafi S.A), que actualmente ya cuenta con la no objeción de ASFI y se espera concluir este trámite hasta Abril próximo. En paralelo se está preparando para su presentación ante el regulador del Fondo de Inversión Cerrado denominado "GanaCobertura" y del "Fondo Ganadero". Se espera que a través de ambos Fondos, el Grupo Financiero pueda ampliar su cobertura y participación en el mercado financiero y de valores a partir de la gestión 2020.

### **Resultados de la Sociedad Controladora**

La utilidad neta registrada por la Sociedad Controladora Ganadero S.A. al 31 de diciembre 2019 fue USD 11.7 millones, con un retorno sobre el patrimonio del 12.75% frente a un 11.30% registrado en la anterior gestión. El aumento de la rentabilidad se debe a una mejora en el margen financiero y un ahorro en gastos.

Los resultados de las EFIGs muestran al Banco Ganadero S.A. con una utilidad de USD 16.2 millones equivalente a un ROE de 14.15%, y a la Agencia GanaValores con USD 671 mil con un ROE de 37%.

### **Activos**

Los activos de la Sociedad Controladora se incrementaron en USD 7.3 millones respecto al 2018, alcanzando un total de activos de USD 95.8 millones al 31 de diciembre de 2019.

Los activos totales del grupo financiero al 31 de diciembre de 2019 fueron USD 1.962.9 millones, mostrando un crecimiento de USD 172.1 millones en la gestión 2019.

### **Patrimonio**

El Patrimonio de la Sociedad Controladora Ganadero alcanzó los USD 95.7 millones a diciembre 2019. La capitalización de utilidades de la gestión 2018 ascendió a los USD 4.6 millones.

## **Cumplimiento del Presupuesto**

El presupuesto para la gestión 2019 de la Sociedad Controladora, se cumplió en un 100%, superando los resultados en un 23% respecto a lo proyectado.

Para la gestión 2020, las proyecciones sobre el nivel de actividad económica en Bolivia son optimistas pero cada vez con tasas de crecimiento menores. De manera positiva se cuenta con un contexto interno de estabilidad de precios y un Sistema Financiero sólido.

## **Servicios Compartidos**

Se han definido los servicios compartidos a ser contratados con el Banco Ganadero, para las áreas de Tecnologías de la Información, Seguridad de la Información, Seguridad Física, Calidad y Procesos, Recursos Humanos, Asesoría Legal, Administración, Marketing, Riesgo Operativo y Contabilidad. Actualmente, se encuentra en proceso de alineación de las estrategias del Grupo Financiero, la adecuación de algunos procedimientos, la definición de los costos a ser cobrados y la identificación de los riesgos.

## **Riesgo Integral**

El marco de la Gestión Integral de Riesgos, obedece a un modelo de definición de políticas, manuales y procedimientos, aplicación de controles integrales y mecanismos de reportes a la Alta Gerencia y a las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero. La definición y establecimiento de apetito de riesgo genérico y para cada tipo de riesgo, se encuentra en proceso de desarrollo e implementación, procurando a su vez, que se encuentre alineada con la misión, visión, valores y objetivos estratégicos de la Sociedad Controladora Ganadero S.A.

Asimismo, las empresas que conforman el Grupo Financiero, se encuentran en procesos de adecuación de sus estrategias, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y normas internas, en función a las directrices establecidas por la Sociedad Controladora.

## **Cumplimiento de Límites**

La Sociedad Controladora Ganadero, durante la gestión 2019 ha cumplido con los Límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros y normativa interna.

Asimismo, se han implementado reportes y controles que permiten el monitoreo permanente de las operaciones Intragrupo.

## **Auditoría Interna**

Durante la gestión 2019, la unidad de Auditoría Interna desarrolló las actividades planificadas con un enfoque basado en riesgos, dicha metodología permite evaluar el ambiente de control interno en consistencia con el plan estratégico de la Sociedad Controladora. Producto de dichas revisiones se identificaron observaciones y se realizaron sugerencias de mejora, las cuales fueron implementadas por la administración, lo cual permitió mejorar la efectividad y eficacia de los controles implementados.

A través de los Comités Directivos, se ha realizado la supervisión y el seguimiento al cumplimiento de los objetivos de las diferentes áreas de la Sociedad lo que ha permitido avanzar en el afianzamiento de su estructura organizativa y el alineamiento de las EFIGs.

Para finalizar, en la gestión 2020, se tiene proyectado ampliar la oferta de servicios integrales a nuestros clientes del Grupo Financiero, para lograr un mayor y mejor posicionamiento en el mercado, en un escenario que se presenta desafiante por la situación económica y política al ser nuevamente un año electoral.

Los resultados obtenidos en la presente gestión han sido satisfactorios, por lo cual quiero agradecer el trabajo de los señores Directores, de la Alta Gerencia y los funcionarios de la Sociedad. A todos ellos mi agradecimiento por la labor efectuada. Muchas gracias.



Fernando Monasterio Nieme  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO





## DIRECTORIO



Fernando Monasterio Nieme  
PRESIDENTE

Francisco Javier Suarez Ramirez  
VICE – PRESIDENTE

Fernando Enrique Viacava Donoso  
SECRETARIO

Rafael Deheza Cronembold  
VOCAL

Horacio Eduardo Molteni Guiance  
SINDICO



| Year | Q1  | Q2  | Q3  | Q4  | Total |
|------|-----|-----|-----|-----|-------|
| 2018 | 120 | 130 | 140 | 150 | 540   |
| 2019 | 130 | 140 | 150 | 160 | 580   |
| 2020 | 140 | 150 | 160 | 170 | 620   |
| 2021 | 150 | 160 | 170 | 180 | 660   |
| 2022 | 160 | 170 | 180 | 190 | 700   |
| 2023 | 170 | 180 | 190 | 200 | 740   |
| 2024 | 180 | 190 | 200 | 210 | 780   |
| 2025 | 190 | 200 | 210 | 220 | 820   |
| 2026 | 200 | 210 | 220 | 230 | 860   |
| 2027 | 210 | 220 | 230 | 240 | 900   |
| 2028 | 220 | 230 | 240 | 250 | 940   |
| 2029 | 230 | 240 | 250 | 260 | 980   |
| 2030 | 240 | 250 | 260 | 270 | 1020  |



## INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz, 20 de Enero de 2020

**Señores:**

**ACCIONISTAS de la SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.**

**Presente.-**

En cumplimiento a lo establecido por el Código de Comercio, Arts. 332 y 335, de la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) descrita en el Libro 3º, Título IX, Sección 3 y el Estatuto de la Sociedad Controladora Ganadero S.A., en mi calidad de Síndico, tengo a bien informar lo siguiente:

He asistido a las reuniones de Directorio y a las Juntas de Accionistas, celebradas en la gestión 2019, tomando conocimiento de las acciones asumidas por esta instancia y verificando la difusión y cumplimiento de lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, sus reglamentos, normas, disposiciones legales y estatutos de la Sociedad Controladora Ganadero S.A., en todos los niveles de decisión.

He asistido en calidad de invitado a reuniones del Comité de Auditoría realizadas en la gestión 2019, vigilando y verificando el cumplimiento de las responsabilidades y funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno y Auditores Externos.

He revisado la documentación necesaria, de la cual no surgieron observaciones relevantes que deban ser consideradas, por lo tanto, en mi condición de Síndico de la Sociedad Controladora Ganadero S.A., debo informar que el Auditor Interno, los Auditores Externos, señores Ernst & Young Ltda., cuentan a mi criterio con la idoneidad técnica, no existiendo problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

Al 31 de octubre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, (ASFI) ha efectuado una inspección Ordinaria a la Sociedad Controladora Ganadero S.A., cuyos resultados han sido de conocimiento de la Sociedad a través de la nota ASFI/DSVC/R-30/2020 de fecha 10 de enero de 2020.

A la fecha, la Gerencia se encuentra elaborando un Plan de Acción para la remediación de las observaciones, mismo que será remitido a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero dentro del plazo fijado por la misma.

En cuanto a las observaciones que han surgido como resultado de las funciones del Auditor Interno y de los Auditores Externos, informo que luego del análisis de impacto y de la situación financiera de la entidad, no existen aspectos significativos que deban ser considerados a mi criterio por la Junta de Accionistas.

Mi opinión sobre los indicados Estados Financieros al 31 de diciembre 2019, se basa en el trabajo realizado por los Auditores Externos, quienes en el desarrollo de sus labores han cumplido a mí criterio con lo establecido en la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, de lo cual me he cerciorado.

Por lo tanto, mi opinión sobre los mencionados Estados Financieros, es coincidente con la expresada por los Auditores Externos Ernst & Young Ltda, en su dictamen de fecha 20 de enero del 2020.

Finalmente, de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio y conforme a lo señalado anteriormente, he cumplido con lo siguiente:

- He fiscalizado la administración de la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores y de Síndico.
- He revisado los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, tomando como base el informe de los Auditores Externos mencionado previamente, no teniendo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los estados financieros y al contenido del Informe del Auditor Independiente.
- He examinado la Memoria Anual de la Sociedad, preparada por el Presidente del Directorio mismo que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones de la misma, por el período terminado al 31 de diciembre de 2019.

Conforme lo señalado en los incisos precedentes, considero que he dado cumplimiento a lo establecido por el Código de Comercio y disposiciones relacionadas.

Atentamente,



Horacio Eduardo Molteni Guiance  
**Síndico**  
**SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.**



# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores

Presidente y Directores de

**SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.**

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros individuales de SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A., (la Sociedad) que incluyen el Estado de Situación Patrimonial individual al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados individuales de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros individuales que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**Fundamento de la opinión**

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

**Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad**

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

**Párrafo de énfasis - Consolidación**

Tal como se menciona en la Nota 2.a) a los estados financieros individuales, éstos han sido preparados para dar cumplimiento a las disposiciones legales a las que está sujeta la entidad como ente independiente, por lo tanto, no incluyen la consolidación de los estados financieros de sus empresas subsidiarias. Para evaluar la situación financiera del conjunto económico que conforman la Sociedad y sus empresas relacionadas, se debe recurrir a los estados financieros consolidados.

## Aspectos clave de la auditoría

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

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

### 1. Valor de Inversiones en sociedades controladas

#### Aspecto clave de auditoría

Tal como se expone en las Notas 2.c, 6 y 8.c, a los estados financieros, la Sociedad registra, como principal activo y fuente de ingresos, inversiones en sociedades controladas las cuales, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se valúan al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), es decir, aplicando los porcentajes de participación o tenencia sobre el patrimonio y los resultados de cada subsidiaria. Por esta razón hemos considerado la valuación de estas inversiones como un aspecto clave de auditoría.

#### Como tratamos el aspecto clave de auditoría

Nuestra auditoría incluyó la verificación de los porcentajes de participación, y la validación del cálculo de los valores patrimoniales proporcionales al cierre del ejercicio y de los resultados obtenidos durante el periodo de tenencia y control, de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la ASFI para entidades Financieras en Bolivia, así como del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

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

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

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

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

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

Santa Cruz de la Sierra, 20 de enero de 2020

**ERNST & YOUNG LTDA.**  
Firma miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. David Arata G. (Socio)  
MAT. PROF. N° CAUB-1836  
MAT. PROF. N° CAUSC-721





# ESTADOS FINANCIEROS

INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

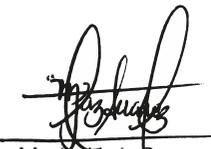
## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|                                      | <b>Nota</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>                        |             |                    |                    |
| Disponibilidades                     | 8.a         | 1.406.718          | 906.631            |
| Otras cuentas por cobrar             | 8.d         | 380.849            | 78.323             |
| Inversiones permanentes              | 8.c.2       | 649.269.611        | 599.664.307        |
| Bienes de uso                        | 8.f         | 161.844            | 209.543            |
| Otros activos                        | 8.g         | 5.716.516          | 5.770.136          |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>              |             | <b>656.935.538</b> | <b>606.628.940</b> |
| <b>PASIVO</b>                        |             |                    |                    |
| Otras cuentas por pagar              | 8.l         | 118.531            | 121.260            |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>              |             | <b>118.531</b>     | <b>121.260</b>     |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |             |                    |                    |
| Capital social                       | 9           | 573.055.800        | 541.611.000        |
| Aportes no capitalizados             |             | -                  | -                  |
| Reservas                             |             | 3.244.880          | -                  |
| Resultados acumulados                |             | 80.516.327         | 64.896.680         |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>          |             | <b>656.817.007</b> | <b>606.507.680</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |             | <b>656.935.538</b> | <b>606.628.940</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES</b>          | 8.w         | -                  | -                  |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>              | 8.x         | -                  | -                  |

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



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS INDIVIDUAL**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en bolivianos)

|  | <b>Nota</b> | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos financieros   | 8.q         | -                 | -                 |
| Gastos financieros   | 8.q         | -                 | -                 |
| <b>Resultado financiero bruto</b>  |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Otros ingresos operativos  | 8.t         | 87.538.798        | 65.971.336        |
| Otros gastos operativos  | 8.t         | (95.354)          | (22.727)          |
| <b>Resultado de operación bruto</b>  |             | <b>87.443.444</b> | <b>65.948.609</b> |
| Recuperación de activos financieros  | 8.r         | -                 | -                 |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros                   | 8.s         | (5.256.902)       | -                 |
| <b>Resultado de operación después de incobrables</b>                                 |             | <b>82.186.542</b> | <b>65.948.609</b> |
| Gastos de administración   | 8.v         | (1.671.907)       | (1.052.436)       |
| <b>Resultado de operación neto</b>   |             | <b>80.514.635</b> | <b>64.896.173</b> |
| Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor                            |             | 1.692             | 507               |
| <b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b> |             | <b>80.516.327</b> | <b>64.896.680</b> |
| Ingresos extraordinarios   | 8.u         | -                 | -                 |
| Gastos extraordinarios   | 8.u         | -                 | -                 |
| <b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>         |             | <b>80.516.327</b> | <b>64.896.680</b> |
| Ingresos de gestiones anteriores   | 8.u         | -                 | -                 |
| Gastos de gestiones anteriores   | 8.u         | -                 | -                 |
| <b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>     |             | <b>80.516.327</b> | <b>64.896.680</b> |
| Ajuste contable por efecto de la inflación   |             | -                 | -                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>  |             | <b>80.516.327</b> | <b>64.896.680</b> |
| Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)                                  |             | -                 | -                 |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>  |             | <b>80.516.327</b> | <b>64.896.680</b> |

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



María Jesús Paz  
**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López  
**Gerente General**

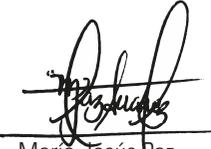
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en bolivianos)

|   | <b>Capital social</b> | <b>Aportes no Capitalizados</b> | <b>Reservas</b>  | <b>Resultados acumulados</b> | <b>Total</b>       |
|---|-----------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>  | -                     | -                               | -                | -                            | -                  |
| Aporte capital establecido por Escritura de Constitución del 28/02/2018   | 541.611.000           | -                               | -                | -                            | 541.611.000        |
| Resultado neto del ejercicio  | -                     | -                               | -                | 64.896.680                   | 64.896.680         |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>  | <b>541.611.000</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>64.896.680</b>            | <b>606.507.680</b> |
| Reserva legal sobre Utilidad/2018   | -                     | -                               | 3.244.880        | (3.244.880)                  | -                  |
| Distribución de dividendos sobre utilidad/2018, dispuesta por Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2019       | -                     | -                               | -                | (30.207.000)                 | (30.207.000)       |
| Capitalización de utilidades de la Gestión 2018, dispuesta por Junta Extraordinaria de Accionistas del 18/01/2019 | 31.444.800            | -                               | -                | (31.444.800)                 | -                  |
| Resultado neto del ejercicio  | -                     | -                               | -                | 80.516.327                   | 80.516.327         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>573.055.800</b>    | <b>-</b>                        | <b>3.244.880</b> | <b>80.516.327</b>            | <b>656.817.007</b> |

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



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**

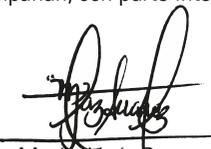
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|  | <u>2019</u>                | <u>2018</u>               |
|--|----------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>   |                            |                           |
| Utilidad neta del ejercicio  | 80.516.327                 | 64.896.680                |
| - Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos: |                            |                           |
| - Ganancias por valuación de inversiones en Sociedades controladas                                     | (87.538.798)               | (65.971.336)              |
| - Provisiones para inversiones temporarias y permanentes   | 5.256.902                  | -                         |
| - Provisiones para beneficios sociales   | 51.531                     | 32.808                    |
| - Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones  | 117.212                    | 53.979                    |
| Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio  | <u>(1.596.826)</u>         | <u>(987.869)</u>          |
| Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:  |                            |                           |
| - Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas   | (302.526)                  | (78.323)                  |
| - Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones   | (54.260)                   | 88.452                    |
| <b>Flujo neto en actividades de operación</b>  | <b><u>(1.953.612)</u></b>  | <b><u>(977.740)</u></b>   |
| <b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>  |                            |                           |
| Cuentas de los accionistas:  |                            |                           |
| - Aportes de capital   | -                          | 10.866.501                |
| - Pago de dividendos   | (30.207.000)               | -                         |
| <b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>   | <b><u>(30.207.000)</u></b> | <b><u>10.866.501</u></b>  |
| <b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>   |                            |                           |
| (Incremento) disminución neto en:  |                            |                           |
| - Dividendos cobrados  | 32.676.591                 | -                         |
| - Incremento en Inversiones permanentes  | -                          | (8.467.510)               |
| - Bienes de uso  | -                          | (236.667)                 |
| - Cargos diferidos   | -                          | (230.771)                 |
| - Activos intangibles  | (15.892)                   | (47.182)                  |
| <b>Flujo neto en actividades de inversión</b>  | <b><u>32.660.699</u></b>   | <b><u>(8.982.130)</u></b> |
| Incremento de fondos durante el ejercicio  | 500.087                    | 906.631                   |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio   | 906.631                    | -                         |
| <b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>  | <b><u>1.406.718</u></b>    | <b><u>906.631</u></b>     |

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



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**


J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**



| Year | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Q1   | 100  | 110  | 120  | 130  | 140  | 150  | 160  | 170  | 180  | 190  | 200  |
| Q2   | 110  | 120  | 130  | 140  | 150  | 160  | 170  | 180  | 190  | 200  | 210  |
| Q3   | 120  | 130  | 140  | 150  | 160  | 170  | 180  | 190  | 200  | 210  | 220  |
| Q4   | 130  | 140  | 150  | 160  | 170  | 180  | 190  | 200  | 210  | 220  | 230  |





# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

## **NOTA 1 – ORGANIZACIÓN**

### **a) Organización de la Sociedad**

Mediante Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI N° 1249/2017 del 30 de octubre de 2017, se autorizó la constitución de la Sociedad Controladora Ganadero S.A.

Mediante Testimonio N° 312/2018 emitido por la Notaria de Fé Pública N° 60 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra a cargo del Dr. Carlos Eduardo Vargas Vargas, la Sociedad Controladora Ganadero S.A. fue constituida el 28 de febrero de 2018.

En fecha 14 de junio de 2018, mediante la Resolución ASFI/879/2018 de conformidad a lo dispuesto por el Parágrafo II del Artículo 398 y el Parágrafo II del Artículo 400 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, concordantes con el Artículo 150 de la citada Ley y en el marco de lo determinado por el inciso a) del Artículo 16, Sección 2 del Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, contenido en el Capítulo I, Título V, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se otorgó la Licencia de Funcionamiento ASFI/010/2018 bajo la denominación de Sociedad Controladora Ganadero S.A., como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Ganadero, disponiendo el inicio de actividades a partir del 2 de julio de 2018 en su domicilio legal ubicado en Calle Bolívar N°99, Piso 4, de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

La Sociedad Controladora tiene como objeto exclusivo el de dirigir, administrar, controlar y representar al Grupo Financiero Ganadero.

El promedio de empleados de la Sociedad Controladora Ganadero S.A. en la gestión 2019 es de 4 personas.

### **b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad Controladora Ganadero S.A.**

#### **i) Resumen del entorno económico y de la situación financiera**

Para 2020 se proyecta una leve mejora del crecimiento, a 3,4%; es decir, 0,2% menos de lo previsto en abril. Ahora bien, a diferencia de la desaceleración sincronizada, esa recuperación no es generalizada y es precaria. El crecimiento en las economías avanzadas disminuiría a 1,7% en 2019 y 2020; en tanto que el de las economías de mercados emergentes y en desarrollo repuntaría de 3,9% en 2019 a 4,6% en 2020. Alrededor de la mitad de esa mejora es atribuible a la recuperación o a recesiones menos profundas en mercados emergentes sometidos a tensiones, como Turquía, Argentina e Irán, y el resto, a la recuperación de países cuyo crecimiento en 2019 fue significativamente inferior al de 2018, como Arabia Saudita, Brasil, México, India y Rusia.

De acuerdo con las proyecciones, el crecimiento de las economías avanzadas se mantendrá por encima de la tendencia, en 1,7% en 2019 un nivel menor al de 2018 manteniéndose en 1,7% en 2020.

En Estados Unidos, el impacto a corto plazo de la economía se afianzaría provisionalmente, y el crecimiento alcanzaría 2,4% en 2019 y 2,1% en 2020.

En Europa, el crecimiento disminuiría poco a poco, de 1,9% en 2018 a 1,2% en 2019 y a 1,4% en 2020.

En Asia, el pronóstico de crecimiento de Japón también ha sido revisado a la baja, a 0,9% en 2019 y 0,5% para la gestión 2020.

Para América Latina, la actividad se desaceleró notablemente al comienzo del año en varias economías, debido principalmente a factores idiosincrásicos. Se prevé que la región crezca a un ritmo de 0,2% en 2019 y 1,8% en 2020.

En Brasil se está estimando un crecimiento de 0,9 % para el 2019 y un crecimiento de 2% el 2020.

Por su parte, la CEPAL hizo públicas en noviembre sus proyecciones sobre el crecimiento del PIB en la región. Para el caso de Bolivia, situó la tasa de crecimiento del PIB en 2019 en el 3,5%.

Según el IBCE, de enero a octubre del 2019, el valor de las exportaciones bolivianas sumó 7.264 millones de dólares, un 5% menor a lo registrado en el mismo lapso de la pasada gestión, a su vez el volumen también cayó un 19%. Bolivia arrastra desde 2015 un déficit comercial que en el primer trimestre de 2019 alcanzó un 129% respecto al mismo periodo de 2018, ante lo cual expertos y empresarios proponen alternativas para enfrentar esa balanza comercial negativa.

Hasta el 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio del dólar respecto al boliviano se mantuvo en Bs6,86 por dólar americano.

El Índice de Precios al Consumidor hasta diciembre de 2019 fue de 1,47%, menor al registrado en diciembre de 2018 de 1,51%.

La cartera del sistema bancario hasta diciembre 2019 fue de USD 24.250 millones, superiores en USD 1.651 millones al 2018. Los depósitos del sistema financiero bancario hasta diciembre 2019 fueron de USD 24.420 millones, inferior en USD 66,4 millones al 2018.

## **ii) Gestión de riesgos**

El marco de la gestión integral de riesgo, obedece a un modelo de definición del perfil para cada uno de los tipos de riesgos en línea con la estrategia del Grupo Financiero Ganadero, un proceso de aplicación de control integral y un sistema de comunicación y divulgación a la Alta Gerencia y otros niveles de la organización. Las empresas miembros del Grupo, se encuentran en proceso de adecuación en lo que concierne a sus estrategias, políticas, procedimientos de gestión integral de riesgos y normas internas en función a las directrices establecidas por la Sociedad Controladora Ganadero S.A.

En esa línea, la Jefatura de Riesgo Integral, asume la responsabilidad en coordinación con los responsables de cada una de las EFIG para una correcta alineación, administración y gestión eficiente, prudente y oportuna de los riesgos de autonomía, contagio, transparencia y de reputación de todas las Empresas Financieras del Grupo Financiero, así como del análisis y evaluación de las variables que pudieran representar una amenaza para la gestión del grupo, producto de sus interrelaciones.

## **NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

### **a) Bases de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como ente independiente. Por lo tanto, no incluyen la consolidación de los estados financieros de las sociedades controladas, inversiones que se presentan valuadas a su Valor Patrimonial Proporcional. La situación consolidada de Sociedad Controladora Ganadero S.A. y sus subsidiarias se presentan en los estados financieros consolidados y se resume en la Nota 13 siguiente.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. La diferencia más significativa entre dichas normas es la

aplicación de la Circular SB/585/2008 emitida por la antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual ASFI), que dispone la suspensión del reconocimiento del efecto integral de la inflación a partir del 31 de diciembre de 2007, para lo cual se consideraba la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice de ajuste.

Los presentes estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Servicios Financieros y las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia de la Sociedad Controladora realice algunas 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 futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

#### **b) Cartera**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente.

#### **c) Inversiones temporarias y permanentes**

##### **- Inversiones temporarias**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Controladora no registra inversiones temporarias.

##### **- Inversiones permanentes**

En este grupo se registra la participación en otras entidades financieras y afines, sobre las que la Sociedad Controladora ejerce control total o influencia significativa en sus decisiones y se valúan al valor patrimonial proporcional (VPP), que surge de los últimos estados financieros preparados por la entidades Emisoras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y la fórmula de cálculo para la determinación del VPP, es la siguiente:

$$\text{VPP} = \frac{\text{Patrimonio} - \text{Aportes Pendientes de Capitalización}}{\text{Número de Acciones Ordinarias en Circulación}}$$

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor patrimonial proporcional (VPP) de las acciones en entidades emisoras y el porcentaje de participación de la Sociedad Controladora en las mismas, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019

| <b>Entidad Emisora</b>            | <b>Número de acciones emitidas</b> | <b>Patrimonio Neto de la Entidad Emisora Bs.</b> | <b>VPP Bs.</b> | <b>Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora</b> | <b>Porcentaje de Participación</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|----------------|---|------------------------------------|
| Banco Ganadero S.A.               | 5.652.830                          | 810.592.174                                      | 143.40         | 4.456.876   | 78.84%                             |
| GanaValores Agencia de Bolsa S.A. | 111.520                            | 16.240.775                                       | 145.63         | 105.944   | 95.00%                             |

Al 31 de diciembre de 2018

| <b>Entidad Emisora</b>            | <b>Número de acciones emitidas</b> | <b>Patrimonio Neto de la Entidad Emisora Bs.</b> | <b>VPP Bs.</b> | <b>Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora</b> | <b>Porcentaje de Participación</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|----------------|---|------------------------------------|
| Banco Ganadero S.A.               | 5.275.970                          | 746.559.794                                      | 141.50         | 4.159.747   | 78.84%                             |
| GanaValores Agencia de Bolsa S.A. | 73.000                             | 11.633.884                                       | 159.37         | 69.350  | 95.00%                             |

Para la distribución de dividendos sobre las utilidades obtenidas al cierre de cada gestión, debe tomarse en cuenta que:

- De acuerdo al Artículo 404 de la Ley 393, un grupo financiero debe contar con un capital regulatorio consolidado suficiente para cubrir todos los riesgos que enfrenta en sus operaciones y actividades a nivel global. En todo momento el capital regulatorio consolidado del grupo financiero debe ser equivalente a por lo menos el diez por ciento (10%) del total de activos y contingentes consolidados del grupo financiero, ponderados en función de sus riesgos.
- Las disponibilidades de la Sociedad Controladora, deben ser suficientes para cubrir holgadamente los gastos e inversiones hasta el cierre del siguiente ejercicio, más los dividendos a ser pagados.

#### **d) Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de operaciones correspondientes a pagos anticipados, crédito fiscal IVA y otras partidas pendientes de cobro en favor de la Sociedad Controladora, contabilizados a su valor de costo.

Este tipo de partidas podrán permanecer registradas en este grupo cumpliendo el plazo máximo de 330 días. Si cumplido dicho lapso de tiempo no han sido recuperadas deberán provisionarse en un 100%. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguna partida ha superado el indicado plazo.

#### **e) Bienes realizables**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Controladora no cuenta con bienes realizables.

#### **f) Bienes de uso**

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada, conforme lo establece la Ley 843 y el Manual de Cuentas para Entidades Financieras. Las vidas útiles estimadas para cada clase de activo fijo son las siguientes:

|                        | <u>Años de vida útil</u> | <u>% de Depreciación</u> |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Mobiliario y enseres   | 10 años                  | 10%                      |
| Equipo e instalaciones | 8 años                   | 12.5%                    |
| Equipo de computación  | 4 años                   | 25%                      |

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes deberán ser cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. El valor de los bienes considerados en su conjunto no supera su valor de mercado.

#### **g) Otros activos**

##### **- Cargos diferidos**

Los cargos diferidos, se registran los gastos de organización incurridos en la constitución de la Sociedad Controladora los cuales se valúan a costo y se amortizan a 4 años, dando cumplimiento a las Normas de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI).

##### **- Activos intangibles**

Los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por un periodo estimado de vida útil no mayor a cinco años.

##### **- Participación en aportes pendientes de capitalización en Entidades Financieras y Afines**

Se registra a su valor nominal, la participación que la Sociedad Controladora tiene en aportes irrevocables pendientes de capitalización en Entidades Financieras y Afines.

#### **h) Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no cuenta con fideicomisos constituidos.

#### **i) Provisiones y previsiones**

Las provisiones y previsiones, tanto en el activo como en 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.

Las previsiones para indemnizaciones se constituyen para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Este beneficio es exigible por los empleados con una antigüedad mayor a 3 meses.

#### **j) Patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de la Sociedad Controladora se registra a valores históricos, no habiéndose efectuado la actualización por inflación, en aplicación de la Circular SB/585/2008 emitida por la antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual ASFI), que dispone la suspensión del reconocimiento del efecto integral de la inflación a partir del 31 de diciembre de 2007, para lo cual se consideraba la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice de ajuste.

#### **k) Resultados del ejercicio**

La Sociedad Controladora determina los resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo con lo requerido por

la Circular SB/585/2008 emitida el 27/08/2008 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), es decir, sin efectuar la actualización por inflación de cada línea del estado de ganancias y pérdidas.

### **l) Ingresos y gastos financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no cuenta con ingresos y gastos financieros.

### **m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

La Sociedad Controladora 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.

### **n) Absorciones o fusiones de otras entidades**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no ha efectuado absorciones o fusiones de otras entidades.

### **o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas**

La Sociedad Controladora está sujeta al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente), Decreto Supremo N° 24051 del 21 de junio de 1995 y Decreto Supremo N° 29387 del 20 de diciembre de 2007, que establecen una alícuota del 25% por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

## **NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

Con excepción de los ajustes de homologación en los criterios de valuación de los activos y pasivos de subsidiarias, que fueron aplicados a partir de la presente gestión, al 31 de diciembre de 2019 no existen cambios de normas contables significativos dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), así mismo no existen cambios de métodos y criterios utilizados por la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, respecto a los aplicados en la mencionada gestión.

## **NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen activos sujetos a restricciones.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019

| <b>ACTIVO</b>            | <b>Corriente</b> | <b>No Corriente</b> | <b>Total</b>       |
|--------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Disponibilidades         | 1.406.718        | -                   | 1.406.718          |
| Otras cuentas por cobrar | 27.028           | 353.821             | 380.849            |
| Inversiones permanentes  | -                | 649.269.611         | 649.269.611        |
| Bienes de uso            | -                | 161.844             | 161.844            |
| Otros activos            | -                | 5.716.516           | 5.716.516          |
| <b>Total activo</b>      | <b>1.433.746</b> | <b>655.501.792</b>  | <b>656.935.538</b> |
| <b>PASIVO</b>            |                  |                     |                    |
| Cuentas por pagar        | 34.192           | 84.339              | 118.531            |
| <b>Total pasivo</b>      | <b>34.192</b>    | <b>84.339</b>       | <b>118.531</b>     |

Al 31 de diciembre de 2018

| <b>ACTIVO</b>            | <b>Corriente</b> | <b>No Corriente</b> | <b>Total</b>       |
|--------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Disponibilidades         | 906.631          | -                   | 906.631            |
| Otras cuentas por cobrar | 12.651           | 65.672              | 78.323             |
| Inversiones permanentes  | -                | 599.664.307         | 599.664.307        |
| Bienes de uso            | -                | 209.543             | 209.543            |
| Otros activos            | -                | 5.770.136           | 5.770.136          |
| <b>Total activo</b>      | <b>919.282</b>   | <b>605.709.658</b>  | <b>606.628.940</b> |
| <b>PASIVO</b>            |                  |                     |                    |
| Cuentas por pagar        | 88.452           | 32.808              | 121.260            |
| <b>Total pasivo</b>      | <b>88.452</b>    | <b>32.808</b>       | <b>121.260</b>     |

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

|                                   | <b>Saldo Bs</b>    | <b>A 30 días Bs</b> | <b>A 60 días Bs</b> | <b>A 90 días Bs</b> | <b>A 180 días Bs</b> | <b>A 360 días Bs</b> | <b>A 720 días Bs</b> | <b>A más de 720 días Bs</b> |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                     |                    |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                             |
| Disponibilidades                  | 1.406.718          | 1.406.718           | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | -                           |
| Otras cuentas por cobrar          | 380.849            | 2.802               | 2.621               | 2.803               | 8.075                | 10.727               | 230.202              | 123.619                     |
| Inversiones permanentes           | 649.269.611        | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 649.269.611                 |
| Bienes de uso                     | 161.844            | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 161.844                     |
| Otros activos                     | 5.716.516          | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 5.716.516                   |
| <b>TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE</b> | <b>656.935.538</b> | <b>1.409.520</b>    | <b>2.621</b>        | <b>2.803</b>        | <b>8.075</b>         | <b>10.727</b>        | <b>230.202</b>       | <b>655.271.590</b>          |
| <b>PASIVO</b>                     |                    |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                             |
| Cuentas por pagar                 | 118.531            | 18.984              | 15.208              | -                   | -                    | -                    | -                    | 84.339                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>               | <b>118.531</b>     | <b>18.984</b>       | <b>15.208</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>84.339</b>               |
| Brecha Simple                     | 656.817.007        | 1.390.536           | (12.587)            | 2.803               | 8.075                | 10.727               | 230.202              | 655.187.251                 |
| Brecha Acumulada                  | 656.817.007        | 1.390.536           | 1.377.949           | 1.380.752           | 1.388.827            | 1.399.554            | 1.629.756            | 656.817.007                 |

Al 31 de diciembre de 2018

|                                   | <b>Saldo Bs</b>    | <b>A 30 días Bs</b> | <b>A 60 días Bs</b> | <b>A 90 días Bs</b> | <b>A 180 días Bs</b> | <b>A 360 días Bs</b> | <b>A 720 días Bs</b> | <b>A más de 720 días Bs</b> |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                     |                    |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                             |
| Disponibilidades                  | 906.631            | 906.631             | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | -                           |
| Otras cuentas por cobrar          | 78.323             | 1.294               | 1.169               | 1.294               | 3.800                | 5.094                | -                    | 65.672                      |
| Inversiones permanentes           | 599.664.307        | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 599.664.307                 |
| Bienes de uso                     | 209.543            | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 209.543                     |
| Otros activos                     | 5.770.136          | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    | -                    | 5.770.136                   |
| <b>TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE</b> | <b>606.628.940</b> | <b>907.925</b>      | <b>1.169</b>        | <b>1.294</b>        | <b>3.800</b>         | <b>5.094</b>         | <b>0</b>             | <b>605.709.658</b>          |
| <b>PASIVO</b>                     |                    |                     |                     |                     |                      |                      |                      |                             |
| Cuentas por pagar                 | 121.260            | 73.742              | 13.224              | 1.486               | -                    | -                    | -                    | 32.808                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>               | <b>121.260</b>     | <b>73.742</b>       | <b>13.224</b>       | <b>1.486</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>32.808</b>               |
| Brecha Simple                     | 606.507.680        | 834.183             | (12.055)            | (192)               | 3.800                | 5.094                | -                    | 605.676.850                 |
| Brecha Acumulada                  | 606.507.680        | 834.183             | 822.128             | 821.936             | 825.736              | 830.830              | 830.830              | 606.507.680                 |

**NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora mantiene inversiones en Entidades Financieras y Afines, sobre las que ejerce control total en sus decisiones, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019

| <b>Entidad Emisora</b>            | <b>Porcentaje de Participación</b> | <b>Nro. de acciones poseídas</b> | <b>Saldo valuado a VPP Bs</b> | <b>VPP Bs</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Banco Ganadero S.A.               | 78.84%                             | 4.456.876                        | 639.097.778                   | 143.40        |
| GanaValores Agencia de Bolsa S.A. | 95.00%                             | 105.944                          | 15.428.735                    | 145.63        |
|                                   |                                    |                                  | <u>654.526.513</u>            |               |

Al 31 de diciembre de 2018

| <b>Entidad Emisora</b>            | <b>Porcentaje de Participación</b> | <b>Nro. de acciones poseídas</b> | <b>Saldo valuado a VPP Bs</b> | <b>VPP Bs</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Banco Ganadero S.A.               | 78.84%                             | 4.159.747                        | 588.612.116                   | 141.50        |
| GanaValores Agencia de Bolsa S.A. | 95.00%                             | 69.350                           | 11.052.191                    | 159.37        |
|                                   |                                    |                                  | <u>599.664.307</u>            |               |

Como resultado de la valuación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha generado un ingreso a la Sociedad Controladora de Bs87.538.798 y Bs65.971.336 respectivamente.

Asimismo, en otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora tiene participación en aportes pendientes de capitalización del Banco Ganadero S.A., por la suma de Bs5.519.040 y Bs5.519.039, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora registró gastos por contratos de servicios con partes relacionadas por Bs95.127 y Bs294.433 respectivamente que son reconocidos en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora ha pagado por concepto de dietas al Directorio y Síndico por Bs363.194 y Bs229.680 respectivamente.

**NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 expresados en bolivianos, no incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también no incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda.

**NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos por los siguientes grupos:

**a) Disponibilidades**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>    |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Bancos y corresponsales del país | <u>1.406.718</u> | <u>906.631</u> |
| Total                            | <u>1.406.718</u> | <u>906.631</u> |

**b) Cartera directa y contingente**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente.

**c) Inversiones temporarias y permanentes****c.1) Inversiones temporarias:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra inversiones temporarias.

**c.2) Inversiones permanentes:**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Acciones en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. valuadas al VPP | 15.428.735         | 11.052.191         |
| Acciones en Banco Ganadero S.A. valuadas al VPP               | 639.097.778        | 588.612.116        |
| Previsión por Aporte Función social BGA                       | (5.256.902)        | -                  |
| Total   | <u>649.269.611</u> | <u>599.664.307</u> |

**d) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>   |
|--|----------------|---------------|
| Seguros pagados por anticipado             | 27.029         | 12.651        |
| Crédito Fiscal IVA                         | 123.618        | 65.672        |
| Partidas Pendientes de Cobro SAFI GANADERO | 230.202        | -             |
| Total                                      | <u>380.849</u> | <u>78.323</u> |

**e) Bienes realizables**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de bienes realizables.

**f) Bienes de uso**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Mobiliario y enseres             | 24.766         | 24.766         |
| Equipo e instalaciones           | 62.017         | 62.017         |
| Equipos de computación           | 149.884        | 149.884        |
| Sub-total                        | 236.667        | 236.667        |
| Menos: Depreciaciones acumuladas | (74.823)       | (27.124)       |
| Valores residuales               | <u>161.844</u> | <u>209.543</u> |

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de Bs47.699 y Bs27.124 respectivamente.

**g) Otros activos**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Gastos de Organización  | 230.770          | 230.770          |
| Activos intangibles - programas y aplicaciones informáticas                   | 63.073           | 47.181           |
| Sub-total   | 293.843          | 277.951          |
| Menos: Amortizaciones acumuladas  | (96.367)         | (26.854)         |
| Valores netos de gastos de organización y activos intangibles                 | 197.476          | 251.097          |
| Participación en aportes pendientes de capitalización del Banco Ganadero S.A. | 5.519.040        | 5.519.039        |
|   | <u>5.716.516</u> | <u>5.770.136</u> |

La amortización de cargos diferidos y activos intangibles cargada a resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de Bs69.513 y Bs26.854.

**h) Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no tiene fideicomisos constituidos en ninguna entidad.

**i) Obligaciones con el público**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con el público.

**j) Obligaciones con instituciones fiscales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con instituciones fiscales.

**k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento.

**l) Otras cuentas por pagar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Diversas</b>                                       |                |                |
| Acreeedores fiscales por retenciones a terceros       | 4.448          | 6.310          |
| Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros  | 7.211          | 7.211          |
| Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad | 7.325          | 7.325          |
| Acreeedores por compras de bienes y servicios         | 15.208         | 66.120         |
| Sub-total   | <u>34.192</u>  | <u>86.966</u>  |
| <b>Provisiones</b>                                    |                |                |
| Provisión para aguinaldo                              | -              | 1.486          |
| Provisión para indemnizaciones                        | 84.339         | 32.808         |
| Sub-total   | <u>84.339</u>  | <u>34.294</u>  |
| Total   | <u>118.531</u> | <u>121.260</u> |

**m) Previsiones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de provisiones.

**n) Valores en circulación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra valores en circulación.

**o) Obligaciones subordinadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra obligaciones subordinadas.

**p) Obligaciones con empresas públicas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra obligaciones con empresas públicas.

**q) Ingresos y gastos financieros:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra ingresos y gastos financieros.

**r) Recuperaciones de activos financieros.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra recuperaciones de activos financieros.

**s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                      | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Pérdidas por inversiones permanentes | 5.256.902   | -           |
| Total                                | 5.256.902   | -           |

**t) Otros ingresos y gastos operativos**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

**t.1) Otros ingresos operativos:**

|                                      | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Ingresos por inversiones permanentes | 87.538.798  | 65.971.336  |
| Total                                | 87.538.798  | 65.971.336  |

**t.2) Otros gastos operativos:**

|                            | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Comisiones por servicios   | 93.859      | 22.015      |
| Gastos operativos diversos | 1.495       | 712         |
| Total                      | 95.354      | 22.727      |

**u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos en ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

**v) Gastos de administración**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>             | <b>2018</b>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gastos de personal                                 | 1.321.719               | 807.946                 |
| Servicios contratados                              | 90.263                  | 80.318                  |
| Seguros  | 18.711                  | 11.250                  |
| Comunicaciones y traslados                         | 53.927                  | 25.342                  |
| Impuestos  | 51                      | 3.458                   |
| Mantenimiento y reparaciones                       | 2.001                   | 21.304                  |
| Depreciación y desvalorización de bienes de uso    | 47.700                  | 27.124                  |
| Amortización de cargos diferidos                   | 69.513                  | 26.854                  |
| Sub-total  | <u>1.603.885</u>        | <u>1.003.596</u>        |
| Otros gastos de administración                     |                         |                         |
| Gastos notariales y judiciales                     | 17.836                  | 11.283                  |
| Energía eléctrica y calefacción                    | 94                      | 73                      |
| Papelería útiles y material de servicio            | 6.641                   | 11.283                  |
| Suscripciones diarias                              | -                       | 14                      |
| Propaganda y publicidad                            | 41.543                  | 15.925                  |
| Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa | 1.086                   | 10.179                  |
| Diversos   | 822                     | 83                      |
| Sub-total  | <u>68.022</u>           | <u>48.840</u>           |
| Total  | <u><u>1.671.907</u></u> | <u><u>1.052.436</u></u> |

**w) Cuentas contingentes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas contingentes.

**x) Cuentas de orden**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas de orden.

**y) Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora no tiene operaciones de fideicomiso, ya sea en calidad de fideicomitente, fiduciario o beneficiario.

**NOTA 9 - PATRIMONIO**

En el estado de cambios en el patrimonio neto, se expone los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital pagado                 | 573.055.800        | 541.611.000        |
| Reserva legal                  | 3.244.880          | -                  |
| Utilidad del Periodo o Gestión | 80.516.327         | 64.896.680         |
| Total                          | <u>656.817.007</u> | <u>606.507.680</u> |

### **Capital Autorizado**

Mediante Escritura de Constitución de fecha 28 de febrero de 2018, se establece el capital autorizado por la suma de Bs1.000.000.000.

#### **a) Capital Pagado**

Mediante Escritura de Constitución de fecha 28 de febrero de 2018, se establece el capital pagado por la suma de Bs541.611.000.

Mediante carta ASFI/DSVSC/R-56028/2019, emitida en fecha 21 de marzo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs31.444.800, correspondientes a 314.448 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, por capitalización de parte de las utilidades obtenidas en la gestión 2018, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de enero de 2019. Con este aumento, el capital pagado de la Sociedad alcanza a la suma de Bs573.055.800, correspondientes a 5.730.558 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

#### **b) Reserva Legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad Controladora, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

#### **c) Valor patrimonial proporcional**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a Bs573.055.800, dividido en 5.730.558 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial Proporcional – VPP de Bs114,62

Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado asciende a Bs541.611.000, dividido en 5.416.110 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial - VPP de Bs111,98.

### **NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

Por su naturaleza, no es aplicable a la Sociedad Controladora, el cómputo de la ponderación de activos y suficiencia patrimonial.

Sin embargo, en todo momento el capital regulatorio consolidado del grupo financiero, bajo el control de la Sociedad Controladora, debe ser equivalente a por lo menos el diez por ciento (10%) del total de activos y contingentes consolidados, ponderados en función de sus riesgos.

### **NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

La Sociedad Controladora declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

### **NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

**NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Controladora tiene una participación mayoritaria en el patrimonio del Banco Ganadero S.A. y GanaValores Agencia de Bolsa S.A.; por lo tanto, corresponde la consolidación de estados financieros.

De acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados descritos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 10 y el “Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros” de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 1°, Título V, Capítulo I, Sección 3, Artículo 8°, la situación financiera consolidada de la Sociedad Controladora y su subsidiaria y de los resultados consolidados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

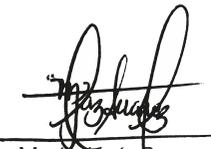
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

|   | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>                  |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                  |                              |                              |
| Disponibilidades                                      | 977.315.582                  | 996.305.658                  |
| Inversiones   | 2.274.841.222                | 2.010.897.435                |
| Cartera   | 9.733.880.253                | 8.864.442.806                |
| Exigible técnico                                      | -                            | -                            |
| Otras cuentas por cobrar                              | 77.705.560                   | 61.127.407                   |
| Bienes realizables                                    | 11.269.934                   | 12.240.817                   |
| Bienes de uso   | 317.624.277                  | 299.190.872                  |
| Otros activos   | 73.062.000                   | 40.958.986                   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               | <b><u>13.465.698.828</u></b> | <b><u>12.285.163.981</u></b> |
| <b>Cuentas contingentes deudoras</b>                  | <b>307.907.162</b>           | <b>488.392.026</b>           |
| <b>Cuentas de orden deudoras</b>                      | <b>22.841.810.546</b>        | <b>21.048.390.954</b>        |
| <b>Derechos de terceros en administración</b>         | -                            | -                            |
| <b><u>PASIVO</u></b>                                  |                              |                              |
| Obligaciones con el público                           | 9.311.892.576                | 8.893.887.422                |
| Obligaciones por operaciones de reporto               | 9.036.131                    | 15.215.785                   |
| Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento | 2.180.011.412                | 1.655.154.784                |
| Otras cuentas por pagar                               | 234.376.125                  | 215.550.840                  |
| Previsiones   | 112.971.286                  | 109.900.491                  |
| Valores en circulación                                | 170.660.861                  | 170.571.556                  |
| Obligaciones subordinadas                             | 269.941.428                  | 205.890.611                  |
| Obligaciones con empresas públicas                    | 346.204.770                  | 252.474.465                  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                               | <b><u>12.635.094.589</u></b> | <b><u>11.518.645.954</u></b> |
| <b>PARTICIPACIÓN MINORITARIA</b>                      | <b>173.787.922</b>           | <b>160.010.347</b>           |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                              |                              |                              |
| Capital social  | 573.055.800                  | 541.611.000                  |
| Reservas  | 3.244.880                    | -                            |
| Resultados acumulados                                 | 80.515.637                   | 64.896.680                   |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                           | <b><u>656.816.317</u></b>    | <b><u>606.507.680</u></b>    |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                  | <b><u>13.465.698.828</u></b> | <b><u>12.285.163.981</u></b> |
| <b>Cuentas contingentes acreedoras</b>                | <b>307.907.162</b>           | <b>488.392.026</b>           |
| <b>Cuentas de orden acreedoras</b>                    | <b>22.841.810.546</b>        | <b>21.048.390.954</b>        |
| <b>Obligaciones de terceros administración</b>        | -                            | -                            |

## ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

|   | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos ordinarios   | 737.101.011          | 654.127.181          |
| Gastos ordinarios   | <u>(304.376.560)</u> | <u>(265.168.417)</u> |
| <b>Resultado ordinario bruto</b>  | <b>432.724.451</b>   | <b>388.958.764</b>   |
| Otros ingresos operativos   | 503.396.395          | 454.522.323          |
| Otros gastos operativos   | <u>(373.387.367)</u> | <u>(352.622.111)</u> |
| <b>Resultado de operación bruto</b>   | <b>562.733.479</b>   | <b>490.858.976</b>   |
| Recuperación de activos financieros   | 31.680.656           | 15.761.787           |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros                              | <u>(90.479.525)</u>  | <u>(43.733.136)</u>  |
| <b>Resultado de operación después de incobrables</b>  | <b>503.934.610</b>   | <b>462.887.627</b>   |
| Gastos de Administración  | <u>(308.155.174)</u> | <u>(309.607.157)</u> |
| <b>Resultado de operación neto</b>  | <b>195.779.436</b>   | <b>153.280.470</b>   |
| Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor                             | 51.066               | 81.209               |
| <b>Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b> | <b>195.830.502</b>   | <b>153.361.679</b>   |
| Ingresos extraordinarios  | 20.212               | 2.873                |
| Gastos extraordinarios  | -                    | -                    |
| <b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>                    | <b>195.850.714</b>   | <b>153.364.552</b>   |
| Ingresos de gestiones anteriores  | -                    | -                    |
| Gastos de gestiones anteriores  | <u>(9.772)</u>       | <u>-</u>             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>195.840.942</b>   | <b>153.364.552</b>   |
| Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)   | <u>(91.583.450)</u>  | <u>(68.334.480)</u>  |
| Resultado participación minoritaria   | <u>(23.741.855)</u>  | <u>(20.133.392)</u>  |
| <b>Resultado neto de la gestión</b>   | <b>80.515.637</b>    | <b>64.896.680</b>    |

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio de la Sociedad Controladora ni en los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**





# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores

Presidente y Directores de

**SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.**

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A., (la Sociedad) que incluyen el Estado de Situación Patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**Fundamento de la opinión**

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

**Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad**

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

**Aspectos clave de la auditoría**

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

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

## 1. Determinación de las Provisiones para la incobrabilidad de la cartera de créditos

| <u>Aspecto clave de auditoría</u>   | <u>Como tratamos el aspecto clave de auditoría</u>   |
|---|--|
| Las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos se detallan en la Nota 8.b.   | Nuestra auditoría incluyó la evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la calificación de la cartera de créditos y para la cuantificación y registro de las provisiones para cartera incobrable, contrastando estos criterios con la normativa vigente emitida por ASFI.  |
| Las provisiones específicas para cartera incobrable deben ser calculadas de acuerdo con la normativa emitida por ASFI, que requiere aplicar porcentajes de previsión establecidos de acuerdo con la calificación asignada a cada cliente y considerando el valor de las garantías reales en favor de la Sociedad, tal como se detalla en la Nota 2.3.c).  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Para la cartera masiva con calificación por días mora - automática (créditos de vivienda, consumo, microcrédito, pyme y empresariales calificados por días mora):<br/><br/>Hemos identificado y probado los controles relevantes relacionados con la evaluación y aprobación de créditos, desembolso, seguimiento y cobranza. Incluyendo la constitución de las garantías correspondientes.<br/><br/>Hemos evaluado y probado el cumplimiento de la tecnología crediticia establecida en los procesos crediticios implementados.<br/><br/>Hemos identificado y probado los aplicativos y los controles relevantes de calificación y previsión de cartera con calificación por días mora.</li></ul> |
| Estas provisiones representan la mejor estimación de la gerencia para cubrir las pérdidas por incobrabilidad de la cartera de créditos al cierre del ejercicio, y deben estimarse siguiendo la normativa vigente emitida por ASFI.  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Para la cartera pyme y empresarial calificados con criterios de crédito empresarial (manual):<br/><br/>Hemos identificado y probado los controles relevantes relacionados con la evaluación y aprobación de créditos, desembolso, seguimiento y cobranza. Incluyendo la constitución de las garantías correspondientes.</li></ul>  |
| La evaluación y calificación de la cartera de créditos se efectúa principalmente en base a los días de mora (para el caso de la cartera masiva) y en base a una evaluación de la capacidad de pago (para el caso de la cartera empresarial). Adicionalmente, en el caso de los créditos calificados por días mora deben constituirse provisiones para riesgo adicional en caso de que se determine que existen desvíos mayores al 10%, en el cumplimiento de la tecnología crediticia de la Sociedad. | Hemos revisado los procesos de evaluación de la capacidad de pago e identificación de los prestatarios con señales de deterioro en su capacidad de pago, según los criterios establecidos en la normativa ASFI para la evaluación y calificación de créditos empresariales; consideramos también la evaluación de los aspectos macroeconómicos, industria, mercados y aspectos específicos de cada cliente que se incluyen en los expedientes de créditos.   |
| Tal como se menciona en la Nota 2.3.c) a los estados financieros, debido a la coyuntura político social que vivió el país durante el último trimestre de la gestión 2019, en fecha 18 de noviembre de 2019 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)  |  |

### **Aspecto clave de auditoria**

emitió la carta circular 12256/2019 que faculta a las entidades financieras a atender y analizar solicitudes de reprogramación u otras medidas de solución para los deudores que hayan sido directa o indirectamente afectados en su capacidad de pago, considerando además que una reprogramación no implica el cambio de calificación del deudor a una categoría de mayor riesgo.

Bajo este marco, la Sociedad definió e implementó los procedimientos para atender las solicitudes de reprogramación, refinanciamiento o diferimiento de cuotas.

Estas operaciones, por tanto, no registraron mora, ni el deterioro en su calificación. Consecuentemente no se incrementó la provisión específica para cartera incobrable.

Las provisiones para cartera incobrable son relevantes para los estados financieros debido a la importancia del saldo de la cuenta, la naturaleza subjetiva de los supuestos que deben evaluarse cuando se analiza la capacidad de pago de los deudores y los procesos de evaluación de riesgo y operativos implementados. En consecuencia, este aspecto ha sido identificado como un aspecto de mayor relevancia para la auditoria de los estados financieros.

### **Como tratamos el aspecto clave de auditoria**

En aquellos casos donde se identificaron deterioros en la capacidad de pago, se evaluaron los indicadores de deterioro, incertidumbres y supuestos de la gerencia en la evaluación de la capacidad de pago.

Para una muestra de clientes con indicios de deterioro en su capacidad de pago, verificamos las calificaciones asignadas basados en nuestra evaluación de los flujos esperados de efectivo y en la capacidad de recuperación de garantías según corresponda.

También seleccionamos una muestra de clientes que no presentan indicios de deterioro y hemos efectuado una revisión independiente sobre las conclusiones alcanzadas por la Gerencia respecto a la capacidad de pago y a las garantías.

Las garantías fueron revisadas en función a la verificación de su perfeccionamiento legal y la documentación de soporte que confirme su existencia y el valor admisible de acuerdo con la normativa vigente emitida por ASFI.

- Obtuvimos un entendimiento de las políticas y/o procedimientos aplicados en relación al apoyo a los clientes que se vieron afectados por la coyuntura político social en el marco de la Carta Circular 12256/2019 emitida por ASFI.

Para una muestra de operaciones sujetas a estos procedimientos, verificamos que las reprogramaciones, diferimiento de cuotas u otras acciones aplicadas, hayan sido solicitadas por los clientes y aprobadas por las instancias correspondientes. Asimismo, evaluamos y probamos la efectividad de los controles sobre el registro de las modificaciones al plan de pagos, el computo de la mora y la calificación de estas operaciones, de acuerdo con la normativa vigente.

## **2. Sistemas de Tecnología de la Información (TI) que soportan los procesos sobre el reporte financiero.**

### **Aspecto clave de auditoria**

Debido al importante número de transacciones que se procesan, la información financiera de la Sociedad es altamente dependiente de sistemas de TI que soportan procedimientos automatizados de contabilidad y de las operaciones. Para asegurar que los registros financieros sean completos y exactos, es importante que los controles sobre los derechos de acceso, cambios y desarrollo de programas sean adecuados, estén diseñados y operen efectivamente.

### **Como tratamos el aspecto clave de auditoria**

Para los principales sistemas utilizados para la preparación de la información financiera – contable, y con el apoyo de nuestros especialistas de IT, nuestro trabajo consistió principalmente en:

Obtener un entendimiento de los sistemas, procesos y controles que soportan la información financiera y contable.

Evaluación de los controles generales de IT (administración de accesos a sistemas y datos, administración de cambios/desarrollo de los sistemas, y la administración de las operaciones de IT) sobre los sistemas relevantes (en particular los sistemas de contabilidad y de operaciones relacionados con las cuentas o procesos significativos).

Examinar el control sobre la autorización de los registros contables manuales.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), así como del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad

para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

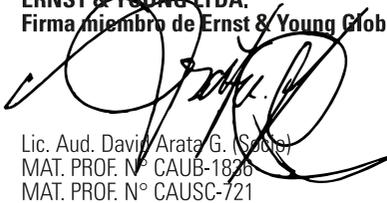
Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

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

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

Santa Cruz de la Sierra, 20 de enero de 2020

**ERNST & YOUNG LTDA.**  
Firma miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. David Arata G. (Soc.º)  
MAT. PROF. N° CAUB-1826  
MAT. PROF. N° CAUSC-721







# ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

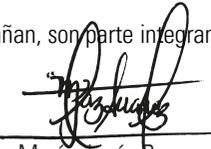
## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|   | Nota | 2019                  | 2018                  |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |      |                       |                       |
| Disponibilidades                                      | 8.a  | 977.315.582           | 996.305.658           |
| Inversiones   | 8.c  | 2.274.841.222         | 2.010.897.435         |
| Cartera   | 8.b  | 9.733.880.253         | 8.864.442.806         |
| Exigible técnico                                      |      | -                     | -                     |
| Otras cuentas por cobrar                              | 8.e  | 77.705.560            | 61.127.407            |
| Bienes realizables                                    | 8.f  | 11.269.934            | 12.240.817            |
| Bienes de uso   | 8.g  | 317.624.277           | 299.190.872           |
| Otros activos   | 8.h  | 73.062.000            | 40.958.986            |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               |      | <b>13.465.698.828</b> | <b>12.285.163.981</b> |
| <b>Cuentas contingentes deudoras</b>                  | 8.z  | <b>307.907.162</b>    | <b>488.392.026</b>    |
| <b>Cuentas de orden deudoras</b>                      | 8.aa | <b>22.841.810.546</b> | <b>21.048.390.954</b> |
| <b>Derechos de terceros en administración</b>         |      | -                     | -                     |
| <b>PASIVO</b>   |      |                       |                       |
| Obligaciones con el público                           | 8.j  | 9.311.892.576         | 8.893.887.422         |
| Obligaciones por operaciones de reporto               | 8.l  | 9.036.131             | 15.215.785            |
| Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento | 8.m  | 2.180.011.412         | 1.655.154.784         |
| Otras cuentas por pagar                               | 8.o  | 234.376.125           | 215.550.840           |
| Previsiones   | 8.p  | 112.971.286           | 109.900.491           |
| Valores en circulación                                | 8.q  | 170.660.861           | 170.571.556           |
| Obligaciones subordinadas                             | 8.r  | 269.941.428           | 205.890.611           |
| Obligaciones con empresas públicas                    | 8.s  | 346.204.770           | 252.474.465           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                               |      | <b>12.635.094.589</b> | <b>11.518.645.954</b> |
| <b>PARTICIPACIÓN MINORITARIA</b>                      |      | <b>173.787.922</b>    | <b>160.010.347</b>    |
| <b>PATRIMONIO</b>                                     |      |                       |                       |
| Capital social  | 9    | 573.055.800           | 541.611.000           |
| Reservas  |      | 3.244.880             | -                     |
| Resultados acumulados                                 |      | 80.515.637            | 64.896.680            |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                           |      | <b>656.816.317</b>    | <b>606.507.680</b>    |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                  |      | <b>13.465.698.828</b> | <b>12.285.163.981</b> |
| <b>Cuentas contingentes acreedoras</b>                | 8.z  | <b>307.907.162</b>    | <b>488.392.026</b>    |
| <b>Cuentas de orden acreedoras</b>                    | 8.aa | <b>22.841.810.546</b> | <b>21.048.390.954</b> |
| <b>Obligaciones de terceros administración</b>        |      | -                     | -                     |

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



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS CONSOLIDADO**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en bolivianos)

|   | <b>Nota</b> | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos ordinarios   | 8.t         | 737.101.011        | 654.127.181        |
| Gastos ordinarios   | 8.t         | (304.376.560)      | (265.168.417)      |
| <b>Resultado ordinario bruto</b>  |             | <b>432.724.451</b> | <b>388.958.764</b> |
| Otros ingresos operativos   | 8.u         | 503.396.395        | 454.522.323        |
| Otros gastos operativos   | 8.u         | (373.387.367)      | (352.622.111)      |
| <b>Resultado de operación bruto</b>   |             | <b>562.733.479</b> | <b>490.858.976</b> |
| Recuperación de activos financieros   | 8.v         | 31.680.656         | 15.761.787         |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros                              | 8.w         | (90.479.525)       | (43.733.136)       |
| <b>Resultado de operación después de incobrables</b>  |             | <b>503.934.610</b> | <b>462.887.627</b> |
| Gastos de Administración  | 8.y         | (308.155.174)      | (309.607.157)      |
| <b>Resultado de operación neto</b>  |             | <b>195.779.436</b> | <b>153.280.470</b> |
| Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor                             |             | 51.066             | 81.209             |
| <b>Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b> |             | <b>195.830.502</b> | <b>153.361.679</b> |
| Ingresos extraordinarios  | 8.x.1       | 20.212             | 2.873              |
| Gastos extraordinarios  | 8.x.1       | -                  | -                  |
| <b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>                    |             | <b>195.850.714</b> | <b>153.364.552</b> |
| Ingresos de gestiones anteriores  | 8.x.2       | -                  | -                  |
| Gastos de gestiones anteriores  | 8.x.2       | (9.772)            | -                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   |             | <b>195.840.942</b> | <b>153.364.552</b> |
| Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)   |             | (91.583.450)       | (68.334.480)       |
| Resultado participación minoritaria   |             | (23.741.855)       | (20.133.392)       |
| <b>Resultado neto de la gestión</b>   |             | <b>80.515.637</b>  | <b>64.896.680</b>  |

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


**Jefe de Administración y Finanzas**

**Gerente General**

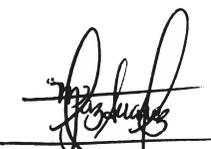
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en bolivianos)

|   | <u>Capital social</u> | <u>Aportes no capitalizados</u> | <u>Reservas</u>  | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u>       |
|---|-----------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>  | -                     | -                               | -                | -                            | -                  |
| Aporte capital establecido por Escritura de Constitución del 28/02/2018                                     | 541.611.000           | -                               | -                | -                            | 541.611.000        |
| Resultado neto del ejercicio  | -                     | -                               | -                | 64.896.680                   | 64.896.680         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>541.611.000</b>    | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>64.896.680</b>            | <b>606.507.680</b> |
| Reserva legal sobre Utilidad/2018   | -                     | -                               | 3.244.880        | (3.244.880)                  | -                  |
| Distribución de dividendos sobre utilidad/2018, dispuesta por Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2019 | -                     | -                               | -                | (30.207.000)                 | (30.207.000)       |
| Capitalización de utilidades de la Gestión 2018 dispuesta por Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2019 | 31.444.800            | -                               | -                | (31.444.800)                 | -                  |
| Resultado neto del ejercicio  | -                     | -                               | -                | 80.515.637                   | 80.515.637         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>  | <b>573.055.800</b>    | <b>-</b>                        | <b>3.244.880</b> | <b>80.515.637</b>            | <b>656.816.317</b> |

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



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|  | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>   |                    |                    |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>   | 80.515.637         | 64.896.680         |
| - Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos: |                    |                    |
| - Productos devengados no cobrados   | (141.308.518)      | (100.836.920)      |
| - Cargos devengados no pagados   | 622.047.671        | 480.703.573        |
| - Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores   | (360.891)          | (518.071)          |
| - Provisiones para inversiones temporarias y permanentes   | (981.856)          | (286.166)          |
| - Provisiones para incobrables de cartera, cuentas por cobrar y activos contingentes                   | 51.100.133         | 29.183.485         |
| - Provisiones para desvalorización de bienes realizables   | 10.811.750         | 8.392.557          |
| - Provisiones para partidas pendientes de imputación   | 5.257.095          | -                  |
| - Provisiones para beneficios sociales   | 8.239.989          | 9.844.070          |
| - Provisiones para impuestos   | 100.773.790        | 77.469.749         |
| - Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones  | 16.147.461         | 15.531.660         |
| - Otros  | 47.378             | 114.138            |
| <b>Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio</b>   | <b>752.289.639</b> | <b>584.494.755</b> |
| Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:         |                    |                    |
| - Cartera de préstamos   | 81.705.978         | 69.063.631         |
| - Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes  | 19.491.833         | 6.795.777          |
| - Obligaciones con el público  | (459.298.253)      | (351.044.699)      |
| - Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento  | (16.196.833)       | (8.891.943)        |
| - Obligaciones por valores en circulación  | (571.556)          | -                  |
| - Obligaciones subordinadas  | (2.890.611)        | (2.845.986)        |
| - Obligaciones con empresas públicas   | (1.746.320)        | (2.388.609)        |
| <b>Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:</b>                                       |                    |                    |
| - Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas   | (19.657.074)       | 16.023.765         |
| - Bienes realizables - vendidos  | 748.528            | 3.063.174          |
| - Otros activos - partidas pendientes de imputación  | (15.721.907)       | (10.945.155)       |
| - Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones   | (100.759.346)      | (102.924.977)      |
| - Otras Provisiones  | (393.836)          | (12.585)           |
| <b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación</b>                  | <b>237.000.242</b> | <b>200.387.148</b> |

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cont.)

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|   | <u>2019</u>                | <u>2018</u>                 |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>                          |                            |                             |
| <b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:</b> |                            |                             |
| - Obligaciones con el público:  |                            |                             |
| - Depósitos a la vista y en cajas de ahorro                                       | (342.009.112)              | (267.851.592)               |
| - Depósitos a plazo hasta 360 días  | (1.156.495)                | (18.335.420)                |
| - Depósitos a plazo por mas de 360 días   | 924.130.695                | 250.526.237                 |
| - Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:                          |                            |                             |
| - A corto plazo   | 679.289.631                | 604.301.531                 |
| - A mediano y largo plazo   | (192.345.140)              | (86.282.431)                |
| - Otras operaciones de intermediación:  |                            |                             |
| - Obligaciones con el público restringidas  | (252.994.797)              | 126.180.171                 |
| - Otras cuentas por pagar por intermediación financiera                           | 10.417.701                 | 212.044                     |
| - Obligaciones con empresas públicas  |                            |                             |
| - Depósitos a la vista y en cajas de ahorro                                       | (79.753.658)               | 62.047.798                  |
| - Depósitos a plazo hasta 360 días  | -                          | (78.927.188)                |
| - Depósitos a plazo por mas de 360 días   | 155.000.000                | 77.942.716                  |
| <b>(Incremento) disminución de colocaciones:</b>                                  |                            |                             |
| - Créditos colocados en el ejercicio:   |                            |                             |
| - a corto plazo   | (2.512.405.623)            | (5.352.780.308)             |
| - a mediano y largo plazo - más de 1 año  | (2.979.873.719)            | (255.582.900)               |
| - Créditos recuperados en el ejercicio  | 4.575.845.611              | 4.507.896.468               |
| <b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>                                | <b><u>(15.854.906)</u></b> | <b><u>(430.652.874)</u></b> |
| <b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>                         |                            |                             |
| Incremento de interés minoritario   | 13.777.611                 | 20.133.392                  |
| Títulos valores en circulación  | -                          | 170.000.000                 |
| Obligaciones subordinadas   | 63.000.000                 | (7.000.000)                 |
| Cuentas de los accionistas:   |                            |                             |
| - Aportes de capital  | -                          | 10.866.501                  |
| - Pago de dividendos  | (30.207.000)               | (27.860.000)                |
| - Aporte para Función Social  | -                          | (6.229.000)                 |
| <b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>                                | <b><u>46.570.611</u></b>   | <b><u>159.910.893</u></b>   |

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cont.)**

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

|  | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b> |                      |                      |
| (Incremento) disminución neto en:                    |                      |                      |
| - Inversiones temporarias                            | 106.014.756          | 278.315.989          |
| - Inversiones permanentes                            | (341.758.615)        | (419.618.964)        |
| - Bienes de uso                                      | (28.805.513)         | (85.993.886)         |
| - Bienes diversos                                    | 173.869              | 174.321              |
| - Cargos diferidos                                   | (18.643.371)         | (1.631.616)          |
| - Activos intangibles                                | (3.687.149)          | (3.520.718)          |
| <b>Flujo neto en actividades de inversión</b>        | <b>(286.706.023)</b> | <b>(232.274.874)</b> |
| Incremento de fondos durante el ejercicio            | <b>(18.990.076)</b>  | <b>(302.629.707)</b> |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio             | <b>996.305.658</b>   | <b>1.298.935.365</b> |
| <b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>      | <b>977.315.582</b>   | <b>996.305.658</b>   |

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


María Jesús Paz  
**Jefe de Administración y Finanzas**

J. Ronald Gutiérrez López  
**Gerente General**



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

## **NOTA 1 - ORGANIZACION Y CRITERIOS DE CONSOLIDACION**

### **I) ORGANIZACION**

#### **Organización del Grupo**

La **SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.** y las Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero Ganadero, proveen servicios de intermediación financiera bancaria y actividades de intermediación de valores.

En el siguiente cuadro se incluyen los nombres de las compañías que conforman el Grupo y los porcentajes de participación que mantiene la Sociedad Controladora Ganadero S.A. en sus Empresas Integrantes de un Grupo Financiero-EFIG, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como compañía controlante:

| DETALLE DE EMPRESAS               | Participación de la Sociedad Controladora % |
|-----------------------------------|---|
| Banco Ganadero S.A.               | 78.84%                                      |
| GanaValores Agencia de Bolsa S.A. | 95.00%                                      |

#### **a) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad Controladora (controlante)**

La Ley N°393 de Servicios Financieros establece que los grupos financieros deben estar organizados bajo la dirección y control común de una Sociedad Controladora autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Cumpliendo con lo establecido en la normativa vigente, se conforma la Sociedad Controladora Ganadero S.A., sociedad anónima constituida en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, mediante Escritura Pública N° 312/2018 otorgada el 28 de febrero de 2018 emitido por la Notaria de Fé Pública N° 60 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra a cargo del Dr. Carlos Eduardo Vargas Vargas.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Bolivia FUNDEMPRESA bajo la Matrícula N°00386512 de 16 de marzo de 2018, con domicilio legal en Calle Bolívar N°99, Edif. Ganadero, Piso 4, Zona Central.

Los Estatutos de la Sociedad indican que su plazo de duración es de 99 años computables a partir de la inscripción en el Registro de Comercio, asimismo establecen que su objeto social exclusivo es la dirección, administración, control y representación del Grupo, el que actualmente está compuesto por el Banco Ganadero S.A. y GanaValores Agencia de Bolsa S.A., pudiendo extender el objeto social a las personas jurídicas que, debidamente autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), más adelante integren el Grupo.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/879/2018 otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/010/2018, a la Sociedad Controladora Ganadero S.A. como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Ganadero, para que inicie actividades a partir del 2 de julio de 2018.

#### **b) Banco Ganadero S.A.**

Mediante Resolución de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia N° 074/94 del 31 de marzo de 1994, se autorizó el funcionamiento del Banco Ganadero S.A. a partir del 4 de abril de 1994 y mediante la Resolución SB/025/94 del 31 de marzo de 1994, se otorgó el certificado de funcionamiento para efectuar las operaciones financieras permitidas por Ley.

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento de Banca Múltiple emitido por la Autoridad de Supervisión del

Sistema Financiero (ASFI) según Resolución ASFI N° 035/2014 de fecha 21 de enero de 2014, modificada por la Resolución ASFI N° 053/2014 de fecha 30 de enero de 2014, y los Artículos 230 y 231 de la Ley de Servicios Financieros, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de febrero de 2014, aprueba que el Banco desarrolle sus operaciones bajo el concepto de Banco Múltiple. Para estos propósitos el Banco ha presentado ante la ASFI todos los requisitos aplicables para el funcionamiento como Banco Múltiple y ha procedido con la adecuación y modificación de los estatutos del Banco.

El Banco tiene su casa matriz en Santa Cruz y cuenta con sucursales en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Trinidad, Sucre, Tarija, Oruro y Cobija; agencias en las localidades de Montero, Riberalta, El Alto, Quillacollo, Okinawa, La Bégica, Minero y Pailón y agencias urbanas en las ciudades de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba y Tarija.

El objetivo social del Banco consiste en apoyar al desarrollo de las actividades productivas y comerciales del país; el objetivo financiero, en cambio, es obtener una adecuada rentabilidad del capital invertido; en forma sostenida en el tiempo.

La evolución de los principales indicadores del Banco, aseguran su solidez y solvencia. Las actividades del Banco son desarrolladas de acuerdo con políticas prudentes de administración, acompañadas de un servicio personalizado, ágil y moderno para satisfacer las necesidades de sus clientes.

Para alcanzar sus objetivos el Banco efectúa las operaciones de intermediación financiera activas, pasivas, contingentes y de servicios, tanto en moneda nacional como extranjera, que se detallan en el Título II, Capítulo I, de la Ley de Servicios Financieros, autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

El Banco otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo bajo altos estándares de calidad, sus operaciones se encuentran extendidas a sectores de: comercio, ganadería, industria, servicios y agricultura.

El promedio de empleados del Banco en la gestión 2019 es de 1073 personas, a nivel nacional.

### **c) GanaValores Agencia de Bolsa S. A.**

GanaValores Agencia de Bolsa S.A. fue constituida como Sociedad Anónima el 16 de abril del 2015, mediante Escritura Pública No. 441/2015 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia, ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital.

En fecha 25 de noviembre de 2014, mediante nota ASFI/DSV/R-181435/2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, comunica su conformidad para la constitución de la Sociedad, de acuerdo a las disposiciones mercantiles que regulan la materia, así como la consiguiente continuación del trámite de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores.

En fecha 11 de Julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, se resuelve autorizar el funcionamiento e inscripción de GanaValores Agencia de Bolsa S.A., bajo el número de registro ASFI/DSVSC-AB-GVA-001/2016.

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo realizar actividades de intermediación de valores, así como cualquier otro acto relacionado a la transferencia de los mismos y otras actividades, operaciones y servicios permitidos por ley y demás disposiciones aplicables para el efecto. Asimismo, la sociedad podrá actuar en el Mercado de Productos y realizar operaciones y actividades de intermediación en Bolsas de Productos y cualquier otro acto relacionado a esta actividad u operación, así como otras actividades, operaciones y servicios permitidos por la normativa vigente. Para el cumplimiento de su objeto, la sociedad queda autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios, operaciones relativas con dicho objeto y necesarios al cumplimiento del giro social, sin ninguna limitación de acuerdo con Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

## **II. RELACION DE NEGOCIOS**

Las EFIG componentes del Grupo buscan ofrecer productos y servicios que complementen una amplia oferta de valor que permita fidelizar y vincular a los clientes y usuarios a las empresas del Grupo.

## **III. CRITERIOS DE CONSOLIDACION**

Los presentes estados financieros consolidan, los estados financieros de la Sociedad Controladora Ganadero y sus EFIG (Banco Ganadero S.A. y GanaValores Agencia de Bolsa S.A.), de acuerdo con lo establecido por la NIIF 10.

Los estados financieros consolidados, fueron elaborados en base a los estados financieros de la Sociedad Controladora Ganadero S.A. (como entidad controladora) y los estados financieros de sus EFIG, aplicando políticas contables uniformes. Los saldos y transacciones intragrupo fueron eliminados. La participación minoritaria se presenta de forma separada, en los estados de situación patrimonial, de ganancias y pérdidas y de flujo de efectivo.

### **Principales eliminaciones y ajustes de consolidación**

Las principales eliminaciones y ajustes que se realizaron para fines de consolidación en las gestiones 2019 y 2018, fueron las siguientes:

#### **Al 31 de diciembre de 2019:**

- Eliminación del saldo de la inversión en cada EFIG reflejada en el estado de situación patrimonial de la Controladora y su participación en el patrimonio neto reflejada en los estados de situación patrimonial de las EFIG por (Bs660.045.553).
- Eliminación de los saldos de disponibilidades que la Sociedad Controladora y la Agencia de Bolsa, tienen depositados en el Banco, como obligaciones con el público por (Bs2.160.701).
- Eliminación de los saldos de inversiones en DPF registrados en la Agencia de Bolsa, que el Banco tiene como obligaciones con el público por (Bs1.079.625).
- Eliminación del patrimonio neto de las EFIG al cierre de gestión 2019 por (Bs833.833.475) en contrapartida a las inversiones de la Sociedad Controladora en las EFIG al cierre de gestión 2019 por (Bs660.045.553) y la participación minoritaria (Bs173.787.922).
- Eliminación de resultados obtenidos por las EFIG en la gestión 2019 (Bs115.737.062) en contrapartida a los resultados de la Sociedad Controladora en las EFIG (Bs91.995.207) y los resultados correspondientes a la participación minoritaria (Bs23.741.855).
- Eliminación de resultados obtenidos entre las EFIG en la gestión 2019 (Bs1.009.399).
- Ajuste de inversiones temporarias en aplicación de políticas contables uniformes, disminuyendo el valor de mercado contabilizado en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. (Bs739.408), ajustándolo a valor nominal, en contrapartida a rendimientos devengados por cobrar (Bs 720.591) e ingresos financieros (Bs18.817).
- Ajuste de activos intangibles en aplicación de políticas contables uniformes, disminuyendo la amortización acumulada contabilizada en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. (Bs18.127), homologando el plazo de amortización, en contrapartida a su correspondiente cuenta de resultado.

#### **Al 31 de diciembre de 2018:**

- Eliminación del saldo de la inversión en cada EFIG reflejada en el estado de situación patrimonial de la Controladora

y su participación en el patrimonio neto reflejada en los estados de situación patrimonial de las EFIG por (Bs605.183.346).

- Eliminación de los saldos de disponibilidades que la Sociedad Controladora y la Agencia de Bolsa, tienen depositados en el Banco, como obligaciones con el público por (Bs1.473.131).

- Eliminación de los saldos de inversiones en DPF registrados en la Agencia de Bolsa, que el Banco tiene como obligaciones con el público por (Bs2.096.576).

- Eliminación del patrimonio neto de las EFIG al cierre de gestión 2018 por (Bs765.193.692), en contrapartida a las inversiones de la Sociedad Controladora en las EFIG (Bs605.183.346) y la participación minoritaria (Bs160.010.347).

- Eliminación de resultados obtenidos por las EFIG en la gestión 2018 (Bs98.259.923), en contrapartida a los resultados de la Sociedad Controladora en las EFIG (Bs78.126.531) y los resultados correspondientes a la participación minoritaria (Bs20.133.392).

- Eliminación de resultados obtenidos entre las EFIG en la gestión 2018 (Bs1.412.928).

La consolidación del Grupo se efectúa con corte al 31 de diciembre de 2019 y 2018, al igual que para las EFIG.

En relación a los efectos de la consolidación, el Banco Ganadero es la EFIG con mayor participación en los activos y pasivos del Grupo Financiero, siendo esta empresa la más importante fuente de ingresos.

## **NOTA 2 – NORMAS CONTABLES**

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

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 2.2 siguiente.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la Gerencia de la Sociedad 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.

### **2.2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros consolidados han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio, para lo cual, se han seguido los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras vigente. Las principales diferencias respecto a las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son:

- De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la circular SB/585/2008 emitida en fecha 27 de agosto de 2008, "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio neto y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) se pronuncie al respecto".

- De acuerdo con la norma de contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad de Bolivia; los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como índice de ajuste.

- Como se indica en la nota anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no registran los efectos de la inflación, en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

## **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 y los activos y pasivos en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) se valúan en función del índice del precio al consumidor, reportado por el Banco Central de Bolivia, al cierre de cada ejercicio.

### **b) Inversiones**

A fin de cumplir con lo establecido en la normativa vigente la Sociedad Controladora Ganadero elaboró los estados financieros consolidados de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10. El principal efecto de esta medida se presenta en la valuación de las inversiones, bajo la premisa de que una entidad controlante elaborará estados financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes.

A continuación, se describen las formas de valuación utilizadas:

#### **b.1) 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. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, 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 de los Fondos de Inversión 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 entre el costo de adquisición del activo actualizado más los rendimientos devengados por cobrar y 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 o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP). Al respecto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de provisiones por inversiones alcanza a Bs204.712 y Bs1.182.569 respectivamente.

### **b.1.1) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en fondos de inversión, que están valuadas al valor de la cuota de participación de dichos fondos al cierre del ejercicio.

### **b.2) Inversiones permanentes**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en Bolsa, 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 30 días, los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días, son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones.

Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP). Al respecto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de provisiones por inversiones permanentes alcanza a Bs5.831.938 y Bs575.036.

Los criterios específicos de valuación para las inversiones permanentes son los siguientes:

#### **b.2.1) Depósitos a Plazo Fijo**

Incluyen las inversiones en entidades nacionales e internacionales, y se valúan a su valor de costo actualizado, a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

#### **b.2.2) Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación y en otras entidades no financieras**

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en Bolsa.

#### **b.2.3) Inversiones en otras Entidades no Financieras (acciones telefónicas)**

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

### **c) Cartera**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de cartera se componen por el capital prestado más los productos

financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de la cartera está calculada en función de los criterios establecidos en el Anexo 1 de la Recopilación para Servicios Financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en la Recopilación de Normas para Servicio Financieros, que disponen entre otros temas:

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.
- Consideración como debidamente garantizados de aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Se incorpora el reglamento para operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, MyPE, Microcrédito, de Vivienda o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

#### **Créditos en MN o MN UFV**

| Categoría | Empresarial-Microcredito-PYME (Directos y Contingentes) |                         | Vivienda (Directos y Contingentes) | Consumo (Directos y Contingentes) |                         |                         |
|-----------|---|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|           | Al Sector Productivo                                    | Al Sector No Productivo |                                    | Antes del 17/12/2009              | A partir del 17/12/2009 | A partir del 17/12/2010 |
| A         | 0,00%   | 0,25%                   | 0,25%                              | 0,25%                             | 1,50%                   | 3,00%                   |
| B         | 2,50%   | 5,00%                   | 5,00%                              | 5,00%                             | 6,50%                   | 6,50%                   |
| C         | 20,00%  | 20,00%                  | 20,00%                             | 20,00%                            | 20,00%                  | 20,00%                  |
| D         | 50,00%  | 50,00%                  | 50,00%                             | 50,00%                            | 50,00%                  | 50,00%                  |
| E         | 80,00%  | 80,00%                  | 80,00%                             | 80,00%                            | 80,00%                  | 80,00%                  |
| F         | 100,00%   | 100,00%                 | 100,00%                            | 100,00%                           | 100,00%                 | 100,00%                 |

#### **Créditos en ME o MN MV**

| Categoría | Empresarial-Microcredito-PYME |             | Vivienda (Directos y Contingentes) | Consumo (Directos y Contingentes) |                         |                         |
|-----------|-------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|           | Directo                       | Contingente |                                    | Antes del 17/12/2009              | A partir del 17/12/2009 | A partir del 17/12/2010 |
| A         | 2,50%                         | 1,00%       | 2,50%                              | 2,50%                             | 5,00%                   | 7,00%                   |
| B         | 5,00%                         | 5,00%       | 5,00%                              | 5,00%                             | 8,00%                   | 12,00%                  |
| C         | 20,00%                        | 20,00%      | 20,00%                             | 20,00%                            | 20,00%                  | 20,00%                  |
| D         | 50,00%                        | 50,00%      | 50,00%                             | 50,00%                            | 50,00%                  | 50,00%                  |
| E         | 80,00%                        | 80,00%      | 80,00%                             | 80,00%                            | 80,00%                  | 80,00%                  |
| F         | 100,00%                       | 100,00%     | 100,00%                            | 100,00%                           | 100,00%                 | 100,00%                 |

- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

- Adicionalmente, el Decreto Supremo N° 1842, del 18 de diciembre de 2013, establece el régimen de tasa de interés activa para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social.

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs 138.306.011 y Bs 108.185.590, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene constituida una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional de Bs 24.429.975 y Bs 24.429.975 respectivamente.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha registrado una previsión específica para incobrabilidad de cartera contingente de Bs 4.881.453 y Bs 5.705.549 respectivamente.

### **Previsión cíclica**

Por otra parte, el Banco en cumplimiento a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica son los siguientes:

#### Para créditos empresariales y créditos PYME

| Categoría | % de Previsión  |   |   |   |
|-----------|---|---|---|---|
|           | Créditos Directos y Contingentes en MN y MNUFV                          |   | Créditos Directos y Contingentes en ME y MN MV                          |   |
|           | Empresariales y Pyme (Calificados con criterios de crédito empresarial) | Empresariales calificación días de mora | Empresariales y Pyme (Calificados con criterios de crédito empresarial) | Empresariales calificación días de mora |
| A         | 1,90%   | 1,45%                                   | 3,50%   | 2,60%                                   |
| B         | 3,05%   | n/a                                     | 5,80%   | n/a                                     |
| C         | 3,05%   | n/a                                     | 5,80%   | n/a                                     |

#### Para crédito PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito

| Categoría A                                    | % de Previsión |         |  |
|--|----------------|---------|--|
|  | Vivienda       | Consumo | Microcrédito y Pyme Calificados por días de mora |
| Créditos Directos y Contingentes en MN y MNUFV | 1,05%          | 1,45%   | 1,10%  |
| Créditos Directos y Contingentes en ME y MN MV | 1,80%          | 2,60%   | 1,90%  |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha constituido: i) una previsión genérica cíclica por Bs53.826.501 y Bs51.682.137 y ii) una previsión genérica cíclica voluntaria por Bs53.826.501 y Bs51.682.137 respectivamente.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante CARTA CIRCULAR ASFI/DNP/CC-12256/2019 del 18 de noviembre de 2019, comunicó a las Entidades de Intermediación Financiera que están facultadas a atender y analizar las solicitudes para la aplicación de reprogramaciones o mecanismos alternativos, para aquellos prestatarios que vieron afectados su capacidad de pago como resultado del Paro Cívico. Al respecto, el Banco Ganadero S.A., ha atendido a clientes con operaciones catalogadas como cartera masiva y que manifestaban expresamente dificultades

por este shock transitorio y para la cartera evaluada por capacidad de pago, se procedió a revisar su posición financiera y en los casos correspondientes, se procedió con la reestructuración de sus operaciones. En ambos casos y en aplicación a las directrices establecidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF) y en el Manual de Cuentas para Servicios Financieros (MCSF); dichas operaciones fueron consideradas en cuentas específicas de cartera reprogramada y por lo tanto, se reflejan en los Estados Financieros del Banco de acuerdo a la normativa en vigencia. El monto de las operaciones que fueron objeto de estas medidas representa el 2,02% del total de la cartera bruta.

#### **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, pagos anticipados y créditos diversos a favor de las compañías que conforman el Grupo, 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, aquellas partidas calificadas como irre recuperables.

#### **e) Bienes realizables**

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la provisión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes, y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), fuera inferior al contabilizado, se constituye una provisión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Según lo establecido en el Manual de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), establece los siguientes criterios de registros:

- Para los casos de aplicación a saldos de capital, los bienes recibidos en recuperación de créditos o dación se registran al menor valor resultante entre el valor de dación o adjudicación y el saldo de capital contable neto de provisiones.

- Para los casos de daciones o adjudicaciones recibidos para cancelar conceptos distintos al capital, tales como intereses devengados, recuperación de gastos y otros cargos, los bienes se registrarán a un importe de control de Bs1.

Conforme lo establece la norma vigente, se constituye una provisión por desvalorización del 20% anual para todos aquellos bienes muebles o inmuebles recibidos antes del 1° de enero de 1999, si es que no son vendidos dentro de uno (1) o dos (2) años, respectivamente, desde la fecha de adjudicación o dación.

Asimismo, en base a la Resolución SB N° 076/2001 del 13 de diciembre de 2001, aplica el mismo criterio para todos aquellos bienes muebles o inmuebles recibidos entre el 1° de enero de 1999 y 31 de diciembre de 2002, si es que no son vendidos dentro de dos (2) o tres (3) años, respectivamente, desde la fecha de adjudicación o dación.

Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003 y en base en la Resolución SB N° 054/2002 del 10 de mayo de 2002, el criterio de constitución de provisión por desvalorización, es el siguiente:

- Al menos 25% a la fecha de adjudicación.

- Al menos 50% al final del primer año a partir de la fecha de adjudicación.
- 100% antes de finalizado el segundo año a partir de la fecha de adjudicación.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs28.140.830 y Bs23.519.616, monto que, aunque fue constituido por exceso de plazo de tenencia pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

#### **f) Bienes de uso**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes de uso correspondientes al Grupo Financiero 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.

#### **g) 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 previa a su activación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); 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 y 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; la vida útil no puede ser mayor a 5 años y se amortiza en forma lineal sistemática durante ese tiempo.

##### **- Partidas pendientes de imputación**

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros treinta (30) días siguientes a su contabilización, pasado dicho plazo se constituye una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

#### **h) Previsiones y provisiones**

Las provisiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

Previsión específica para activos contingentes, se constituye en función al resultado de la evaluación y calificación de cartera, diferenciando las operaciones por moneda y aplicando sobre el saldo contingente de los prestatarios los porcentajes descritos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las Previsiones Genéricas Voluntarias se constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar. La reversión de las provisiones genéricas voluntarias, procederá cuando las mismas sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable a fortalecer el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades dispuesta por la Junta Extraordinaria y previa autorización de ASFI.

Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, el Banco deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo, para que determine si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el cumplimiento de los límites y relaciones legales asociados con el capital regulatorio.

La Previsión Genérica Cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado, el Banco constituye esta previsión sobre el saldo de los créditos directos y contingentes de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

#### **i) Provisiones para indemnizaciones al personal**

La provisión para indemnización al personal se constituye para todo el personal registrado en cuentas del pasivo. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa (90) días de antigüedad de 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.

#### **j) Patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio neto se registra a valores históricos del 1° de enero de 2008, en cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### **k) Resultado neto del ejercicio**

La Sociedad Controladora 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 2.2) 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.

#### **l) Ingresos y gastos financieros por productos devengados 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.

#### **m) Otros ingresos y gastos operativos**

Los otros ingresos y gastos operativos son contabilizados por el método del devengado.

#### **n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)**

Las compañías que conforman el Grupo, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), están sujetas al régimen tributario establecido en la Ley No 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.

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La alícuota del impuesto es del 25% y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión. Adicionalmente, mediante Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015 se modifica el art. 51 de la Ley 843 en el que se establece que las entidades de intermediación financiera reguladas por la ASFI, que excedan el seis por ciento (6%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio, a partir del 1ro de enero de 2016, estarán gravadas con una alícuota adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, del veintidós por ciento (22%) AA-IUE, la cual no será computable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones. Posteriormente, mediante Ley 921 del 29 de marzo de 2017, se establece una alícuota de veinticinco (25%) AA-IUE aplicable desde la gestión 2017.

#### **o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

La Sociedad Controladora y sus FIG han cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros consolidados y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según corresponda.

### **NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen cambios en normas contables significativos dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

|  | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Depósitos en el Banco Central de Bolivia                             | 428.846.010          | 561.477.691          |
| Bancos y Corresponsales del País con Disponibilidad Restringida      | -                    | 348.605              |
| Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal           | 386.941.021          | 607.558.230          |
| Títulos valores de entidades del exterior.                           | 516                  | 20.678               |
| Títulos Valores Ent. Publ. No Finan. País adq. c/pacto reventa       | 8.663.230            | -                    |
| Títulos valores de entidades financieras adquiridos c/pacto recompra | 212.766.016          | -                    |
| Depósitos en caja de ahorro con restricciones                        | 27.013               | 23.014               |
| Prod. Dev. p/Cobrar Inver. de disponibilidad restringida             | 602.821              | -                    |
| Inversiones permanentes de disponibilidad restringida                | 843.177.685          | 568.019.106          |
| Previsión inversiones de disponibilidad restringida                  | (27.013)             | (23.013)             |
| Total activos sujetos a restricciones                                | <u>1.880.997.299</u> | <u>1.737.424.311</u> |

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

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019:

|   | <u>Corriente</u>     | <u>No Corriente</u>  | <u>Total</u>          |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                      |                      |                       |
| Disponibilidades                                      | 977.315.582          | -                    | 977.315.582           |
| Inversiones   | 887.961.892          | 1.386.879.330        | 2.274.841.222         |
| Cartera   | 2.634.058.833        | 7.099.821.420        | 9.733.880.253         |
| Otras cuentas por cobrar                              | 22.586.696           | 55.118.864           | 77.705.560            |
| Bienes realizables                                    | -                    | 11.269.934           | 11.269.934            |
| Bienes de uso   | -                    | 317.624.277          | 317.624.277           |
| Otros activos   | 41.203.523           | 31.858.477           | 73.062.000            |
| Total activo  | <u>4.563.126.526</u> | <u>8.902.572.302</u> | <u>13.465.698.828</u> |
| <b>PASIVO</b>   |                      |                      |                       |
| Obligaciones con el público                           | 2.981.371.454        | 6.330.521.122        | 9.311.892.576         |
| Obligaciones por operaciones de reporto               | 9.036.131            | -                    | 9.036.131             |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 546.924.599          | 1.633.086.813        | 2.180.011.412         |
| Cuentas por pagar                                     | 233.609.262          | 766.863              | 234.376.125           |
| Previsiones   | -                    | 112.971.286          | 112.971.286           |
| Valores en Circulación                                | 660.861              | 170.000.000          | 170.660.861           |
| Obligaciones subordinadas                             | 86.513.778           | 183.427.650          | 269.941.428           |
| Obligaciones con empresas públicas                    | 215.974.485          | 130.230.285          | 346.204.770           |
| Total pasivo  | <u>4.074.090.570</u> | <u>8.561.004.019</u> | <u>12.635.094.589</u> |

Al 31 de diciembre de 2018:

|   | <u>Corriente</u>     | <u>No Corriente</u>  | <u>Total</u>          |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                      |                      |                       |
| Disponibilidades                                      | 996.305.658          | -                    | 996.305.658           |
| Inversiones   | 1.461.468.105        | 549.429.330          | 2.010.897.435         |
| Cartera   | 2.437.727.168        | 6.426.715.638        | 8.864.442.806         |
| Otras cuentas por cobrar                              | 13.335.471           | 47.791.936           | 61.127.407            |
| Bienes realizables                                    | -                    | 12.240.817           | 12.240.817            |
| Bienes de uso   | -                    | 299.190.872          | 299.190.872           |
| Otros activos   | -                    | 40.958.986           | 40.958.986            |
| Total activo  | <u>4.908.836.402</u> | <u>7.376.327.579</u> | <u>12.285.163.981</u> |
| <b>PASIVO</b>   |                      |                      |                       |
| Obligaciones con el público                           | 3.379.842.868        | 5.514.044.554        | 8.893.887.422         |
| Obligaciones por operaciones de reporto               | 15.215.785           | -                    | 15.215.785            |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 1.064.265.370        | 590.889.414          | 1.655.154.784         |
| Cuentas por pagar                                     | 215.008.132          | 542.708              | 215.550.840           |
| Previsiones   | -                    | 109.900.491          | 109.900.491           |
| Valores en Circulación                                | 571.556              | 170.000.000          | 170.571.556           |
| Obligaciones subordinadas                             | 9.890.611            | 196.000.000          | 205.890.611           |
| Obligaciones con empresas con participación estatal   | 101.207.734          | 151.266.731          | 252.474.465           |
| Total pasivo  | <u>4.786.002.056</u> | <u>6.732.643.898</u> | <u>11.518.645.954</u> |

La presentación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes ha sido realizada en función a los saldos existentes en el reporte de Calce de Plazos, considerando como corrientes todos aquellos menores o iguales a 360 días.

#### NOTA 6 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Tal y como se menciona en la nota 1 a los estados financieros consolidados, la Sociedad Controladora Ganadero S.A. es la compañía controlante del Grupo Financiero Ganadero de acuerdo con los porcentajes de participación en ella incluidos. En el curso normal de los negocios de las FIG y en condiciones de mercado, se han registrado operaciones entre compañías relacionadas, las cuales incluyen depósitos en cuentas corrientes, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, entre otras, las cuales fueron eliminadas a efectos de consolidación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones efectuadas con sociedades relacionadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen el equivalente de saldo en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019:

|   | <b>Moneda<br/>Extranjera</b> | <b>CMV y UFV</b> | <b>Total</b>         |
|---|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                   |                              |                  |                      |
| Disponibilidades                                | 526.140.074                  | 4.050.224        | 530.190.298          |
| Inversiones                                     | 1.272.883.323                | 36.017           | 1.272.919.340        |
| Cartera   | 42.505.653                   | -                | 42.505.653           |
| Otras cuentas por cobrar                        | 14.426.810                   | -                | 14.426.810           |
| Otros activos                                   | 8.356.060                    | -                | 8.356.060            |
| <b>Total activo</b>                             | <b>1.864.311.920</b>         | <b>4.086.241</b> | <b>1.868.398.161</b> |
| <b>PASIVO</b>                                   |                              |                  |                      |
| Obligaciones con el público                     | 1.451.503.459                | 4.047.681        | 1.455.551.140        |
| Obligaciones por operaciones de reporto         | -                            | -                | -                    |
| Obligaciones con bancos y entidades financieras | 345.182.320                  | -                | 345.182.320          |
| Otras cuentas por pagar                         | 35.910.367                   | 37.522           | 35.947.889           |
| Previsiones                                     | 4.306.404                    | 38.298           | 4.344.702            |
| Obligaciones con empresas públicas              | 157.359                      | -                | 157.359              |
| <b>Total pasivo</b>                             | <b>1.837.059.909</b>         | <b>4.123.501</b> | <b>1.841.183.410</b> |
| <b>Posición neta (pasiva)</b>                   | <b>27.252.011</b>            | <b>(37.260)</b>  | <b>27.214.751</b>    |

Al 31 de diciembre de 2018:

|                          | <b>Moneda<br/>Extranjera</b> | <b>CMV y UFV</b> | <b>Total</b>         |
|--------------------------|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>            |                              |                  |                      |
| Disponibilidades         | 531.760.240                  | 2.834.957        | 534.595.197          |
| Inversiones temporarias  | 1.255.559.870                | 42.708           | 1.255.602.578        |
| Cartera                  | 61.505.840                   | -                | 61.505.840           |
| Otras cuentas por cobrar | 12.359.694                   | -                | 12.359.694           |
| Otros activos            | 9.080.012                    | -                | 9.080.012            |
| <b>Total activo</b>      | <b>1.870.265.656</b>         | <b>2.877.665</b> | <b>1.873.143.321</b> |

## NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2018 (Cont.):

|   | <b>Moneda<br/>Extranjera</b> | <b>CMV y UFV</b> | <b>Total</b>         |
|---|------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>PASIVO</b>                                       |                              |                  |                      |
| Obligaciones con el público                         | 1.373.425.099                | 2.637.648        | 1.376.062.747        |
| Obligaciones por operaciones de reporto             | 171.586                      | -                | 171.586              |
| Obligaciones con bancos y entidades financieras     | 469.868.690                  | -                | 469.868.690          |
| Otras cuentas por pagar                             | 39.703.683                   | 22.209           | 39.725.892           |
| Previsiones   | 4.981.297                    | 23.049           | 5.004.346            |
| Obligaciones con empresas con participación estatal | 353.486                      | -                | 353.486              |
| <b>Total pasivo</b>                                 | <u>1.888.503.841</u>         | <u>2.682.906</u> | <u>1.891.186.747</u> |
| <b>Posición neta (pasiva)</b>                       | <u>(18.238.185)</u>          | <u>194.759</u>   | <u>(18.043.426)</u>  |

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de Bs6.86 por USD 1 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, o su equivalente en otras monedas. Los activos y pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre 2019 y 2018, de Bs2.33187 y Bs2.29076 por 1 UFV respetivamente.

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

### a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Billetes y monedas                                 | 405.562.345        | 327.867.825        |
| Fondos asignados a cajeros automáticos             | 36.223.749         | 31.088.844         |
| Cuenta corriente y de encaje BCB                   | 432.373.256        | 566.522.080        |
| Bancos y corresponsales del país                   | 744.204            | 728.032            |
| Bancos y corresponsales del país con restricciones | -                  | 348.605            |
| Bancos y corresponsales del exterior               | 98.320.977         | 59.704.179         |
| Documentos para cámara de compensación             | 4.043.031          | 10.286.731         |
| Documentos para cobro en el exterior               | 48.020             | 107.967            |
| Bancos y corresponsales del país                   | -                  | (348.605)          |
| Total  | <u>977.315.582</u> | <u>996.305.658</u> |

### b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>CARTERA</b>                                |                      |                      |
| <b>Cartera vigente</b>                        | 9.309.835.285        | 8.497.550.108        |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente | 325.479.061          | 284.300.008          |
| Sub-total                                     | <u>9.635.314.346</u> | <u>8.781.850.116</u> |

**b) CARTERA (Cont.)**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|  | <b>2019</b>                 | <b>2018</b>                 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Cartera vencida</b>   | 25.676.851                  | 28.256.429                  |
| Cartera reprogramada o reestructurada vencida                                      | 799.559                     | 5.091.430                   |
| Sub-total  | <u>26.476.410</u>           | <u>33.347.859</u>           |
| <b>Cartera en ejecución</b>  | 117.304.412                 | 89.386.138                  |
| Cartera reprogramada o reestructurada ejecución                                    | 28.178.630                  | 11.515.172                  |
| Sub-total  | <u>145.483.042</u>          | <u>100.901.310</u>          |
| <b>Cartera bruta</b>   | 9.807.273.798               | 8.916.099.285               |
| Productos financieros devengados por cobrar  | 89.342.441                  | 81.345.086                  |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera                                | (138.306.011)               | (108.185.590)               |
| Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional | (24.429.975)                | (24.429.975)                |
| Previsión específica adicional   | -                           | (386.000)                   |
| Total cartera  | <u><u>9.733.880.253</u></u> | <u><u>8.864.442.806</u></u> |
| <b>CARTERA CONTINGENTE</b>   |                             |                             |
| Cartas de crédito emitidas vista   | 5.045                       | 12.680.105                  |
| Cartas de crédito emitidas diferidas   | -                           | 16.121.000                  |
| Cartas de crédito con prepagos   | 17.012.800                  | -                           |
| Cartas de crédito stand by   | 17.150.000                  | 21.609.000                  |
| Boletas de garantía contra garantizadas  | -                           | 765.858                     |
| Boletas de garantía no contra garantizadas   | 105.473.536                 | 265.024.963                 |
| Garantías a primer requerimiento   | 47.473.007                  | 50.848.975                  |
| Líneas de crédito comprometidas  | 120.792.774                 | 121.342.125                 |
| Total  | <u><u>307.907.162</u></u>   | <u><u>488.392.026</u></u>   |
| <b>PREVISIÓN PARA ACTIVOS CONTINGENTES</b>   |                             |                             |
| Previsión específica (Nota 8p)   | (4.881.453)                 | (5.705.549)                 |
| Total  | <u><u>(4.881.453)</u></u>   | <u><u>(5.705.549)</u></u>   |
| <b>PREVISIÓN GENÉRICA CÍCLICA</b>  |                             |                             |
| Previsión genérica voluntaria cíclica (Nota 8p)                                    | (53.826.501)                | (51.682.137)                |
| Previsión genérica cíclica (Nota 8p)   | (53.826.501)                | (51.682.137)                |
| Total  | <u><u>(107.653.002)</u></u> | <u><u>(103.364.274)</u></u> |

**c) INVERSIONES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Inversiones temporarias</b> |             |             |
| Otros títulos valores del BCB  | -           | 92.107.265  |
| Caja de ahorros                | 269.251     | 247.398     |
| Depósitos a Plazo fijo         | 419.886.953 | 430.892.846 |
| Operaciones interbancarias     | 94.300.000  | -           |

**c) INVERSIONES (Cont.)**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|   | <b>2019</b>                 | <b>2018</b>                 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Bonos   | 40.871.201                  | -                           |
| Otros títulos valores de entidades  | -                           | 52.955.580                  |
| Otros títulos valores de entidades financieras del exterior   | -                           | 68.602.453                  |
| Bonos soberanos   | 29.801.426                  | 8.383.139                   |
| Títulos valores en Entidades Públicas y Privadas no Financieras   | 13.981.449                  | 47.604.688                  |
| Participación en fondos de inversión  | 42.503.335                  | 42.188.184                  |
| Cuotas de participación Fondo RAL (*)   | 386.941.021                 | 607.558.230                 |
| Inversiones en operaciones de reporto   | 9.000.000                   | 15.158.519                  |
| Títulos Valores de Entidades del Exterior con otras Restricciones   | 516                         | 20.678                      |
| Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa (*)           | 8.663.230                   | -                           |
| Títulos Valores de Entidades Financieras adquiridas c/pacto de reventa (*)                                  | 212.766.016                 | -                           |
| Depósitos en cajas de ahorros con restricciones   | 27.013                      | 23.013                      |
| Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB   | -                           | 213.944                     |
| Productos devengados por cobrar inv. en entidades financieras del país                                      | 50.103.326                  | 18.054.516                  |
| Productos devengados por cobrar inv. en entidades financieras. del exterior                                 | 240.047                     | 589.628                     |
| Prod. devengados p/cobrar inversiones de disponibilidad restringida   | 1.002.125                   | -                           |
| Prod. devengados p/cobrar inv. en entidades públicas no financieras del país                                | 270.511                     | -                           |
| (Previsión inversiones en entidades públicas no financieras del país)                                       | (177.699)                   | (1.159.556)                 |
| (Previsión inversiones de disponibilidad restringida)   | (27.013)                    | (23.013)                    |
| Sub total   | <u>1.310.422.708</u>        | <u>1.383.417.512</u>        |
| <b><u>Inversiones permanentes</u></b>   |                             |                             |
| Participación en cámaras de compensación  | 488.800                     | 488.800                     |
| Participación en Bolsa Boliviana de Valores   | 69.353                      | 69.353                      |
| Otras participaciones en entidades financieras y afines   | 4.150.587                   | 2.850.587                   |
| Participación en entidades de servicios públicos  | 918.966                     | 918.966                     |
| Títulos Valores en entidades privadas no financieras  | 120.100.000                 | 54.800.000                  |
| Participación en entidades sin fines de lucro   | 274.400                     | 274.400                     |
| Cuotas de Participación Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social* | 977.685                     | 19.106                      |
| Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB*                   | 842.200.000                 | 568.000.000                 |
| Prod. dev. p/cobrar inversiones en entidades financieras del exterior                                       | 1.070.661                   | 633.747                     |
| Previsión para inversiones permanentes  | (5.256.902)                 | -                           |
| Previsión inversiones en otras entidades no financieras   | (575.036)                   | (575.036)                   |
| Sub total   | <u>964.418.514</u>          | <u>627.479.923</u>          |
| Total   | <u><u>2.274.841.222</u></u> | <u><u>2.010.897.435</u></u> |

(\*) Tal como se expone en la Nota 4 estas inversiones están sujetas a restricciones por lo que se incluyen bajo la característica de inversiones de disponibilidad restringida.

**d) EXIGIBLE TECNICO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo Financiero Ganadero no registra saldos en exigible técnico.

**e) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Deudores por compras a futuro de moneda extranjera | 38.102            | 162.780           |
| Deudores por ventas a futuro de moneda extranjera  | -                 | -                 |
| Otras operaciones por intermediación financiera    | 2.072.681         | 1.384.251         |
| Pago anticipado del impuesto a las transacciones   | 46.258.392        | 42.132.919        |
| Anticipos por compra de bienes y servicios         | 4.088.970         | 1.767.326         |
| Anticipos a personal                               | 2.399             | 2.377             |
| Alquileres pagados por anticipado                  | 1.233.474         | 1.669.232         |
| Seguros pagados por anticipado                     | 3.158.252         | 2.114.426         |
| Otros pagos anticipados                            | 70.051            | 69.784            |
| Comisiones por cobrar                              | 6.907.152         | 5.692.413         |
| Certificados tributarios                           | 10.213.977        | 2                 |
| Gastos por recuperar                               | 1.950.528         | 1.945.759         |
| Crédito fiscal IVA                                 | 123.618           | 65.672            |
| Importes entregados en garantía                    | 645.690           | 622.055           |
| Otras partidas pendientes de cobro (1)             | 3.145.312         | 5.022.217         |
| Previsión para otras cuentas por cobrar            | (2.203.038)       | (1.523.806)       |
| <b>Total</b>                                       | <b>77.705.560</b> | <b>61.127.407</b> |

(1) Se detalla la composición de la subcuenta "Otras partidas pendientes de cobro":

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Otras partidas pendientes de cobro                                  | 1.140.118        | 1.560.919        |
| Otras partidas pendientes COMEX                                     | -                | 16.148           |
| Otras partidas pendientes de cobro tarjeta crédito VISA             | 1.047.445        | 1.754.264        |
| Devolución a clientes de tarjetas pendiente de reembolso del seguro | 64.794           | 44.807           |
| Cta p/Cob p/emisión tarjeta debito                                  | 154.448          | 70.342           |
| Cuentas p/Cobrar SAFI GANADERO                                      | 230.202          | 5.766            |
| Cuenta por Cobrar a E.T.V. S.A.                                     | 2.817            | -                |
| Cuenta por cobrar BRINKS  | 698              | 2.637            |
| Cuentas por cobrar empleados  | 2.500            | 77.952           |
| Cuentas por cobrar ex-empleados                                     | -                | 8.722            |
| Cuentas por cobrar a remesadoras del exterior                       | 502.290          | 1.480.660        |
|   | <b>3.145.312</b> | <b>5.022.217</b> |

**f) BIENES REALIZABLES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b><u>Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos</u></b>   |             |             |
| Bienes incorporados a partir del 01/01/2003                          | 2.846.575   | 2.770.282   |
| <b><u>Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos</u></b> |             |             |
| Excedidos del plazo de tenencia                                      | 4.293.671   | 4.293.671   |
| Bienes incorporados a partir del 01/01/2003                          | 32.261.834  | 28.687.796  |

#### f) BIENES REALIZABLES (Cont.)

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|  | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Bienes de uso</b>   |                   |                   |
| Excedidos del plazo de tenencia                              | 8.684             | 8.684             |
| <b>Previsiones</b>   |                   |                   |
| Por exceso en el plazo de tenencia                           | (4.293.671)       | (4.293.671)       |
| Previsión por tenencia bienes incorporados a partir 1/1/2003 | (23.838.492)      | (19.217.278)      |
| Previsión para bienes fuera de uso                           | (8.667)           | (8.667)           |
| Total  | <u>11.269.934</u> | <u>12.240.817</u> |

#### g) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                  | <u>2019</u>          | <u>2018</u>         |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Terrenos                         | 230.268.157          | 219.226.745         |
| Edificios                        | 59.792.155           | 58.577.787          |
| Mobiliario y enseres             | 21.577.976           | 19.941.726          |
| Equipo e instalaciones           | 19.040.987           | 17.006.872          |
| Equipos de computación           | 67.470.701           | 64.220.186          |
| Vehículos                        | 4.937.477            | 4.189.737           |
| Obras de arte                    | 442.012              | 184.761             |
| Obras en construcción            | 15.880.999           | 7.305.788           |
| Sub-total                        | <u>419.410.464</u>   | <u>390.653.602</u>  |
| Menos: Depreciaciones acumuladas | <u>(101.786.187)</u> | <u>(91.462.730)</u> |
| Valores residuales               | <u>317.624.277</u>   | <u>299.190.872</u>  |

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs10.424.223 y Bs9.525.406, respectivamente.

#### h) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Papelería útiles y material de servicios                          | 878.180           | 1.052.049         |
| Gastos de organización  | 17.362.208        | 237.442           |
| Mejoras e instalaciones en Inmuebles Alquilados                   | 2.266.125         | 2.492.847         |
| Otros cargos diferidos  | 2.876             | 6.181             |
| Fallas de caja  | 2.479             | 27.802            |
| Operaciones por liquidar – Fondos asignados a cajeros automáticos | 1.467.579         | 912.024           |
| Operaciones por liquidar – Transferencias ACH                     | 2.962.876         | 1.049.433         |
| Partidas pendientes por tarjetas de créditos                      | 42.271.503        | 28.993.269        |
| Activos intangibles - programas y aplicaciones informáticas       | 5.848.367         | 6.187.939         |
| Previsión para partidas pendientes de imputación                  | (193)             | -                 |
| Total   | <u>73.062.000</u> | <u>40.958.986</u> |

La amortización de cargos diferidos y activos intangibles cargada a resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de Bs5.745.777 y Bs6.076.184, respectivamente.

**i) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen fideicomisos constituidos en ninguna entidad.

**j) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Obligaciones con el público a la vista              | 1.577.053.472        | 1.843.761.271        |
| Obligaciones con el público en caja de ahorros      | 2.101.124.249        | 2.178.516.492        |
| Obligaciones con el público a plazo                 | 2.496.456            | 2.821.946            |
| Obligaciones con el público restringidas            | 173.037.384          | 425.990.493          |
| Obligaciones con el público con anotación en cuenta | 4.908.895.233        | 3.983.498.967        |
| Cargos financieros devengados por pagar             | 549.285.782          | 459.298.253          |
| Total   | <u>9.311.892.576</u> | <u>8.893.887.422</u> |

**k) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen obligaciones con instituciones fiscales.

**l) OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE REPORTO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>       |
|--|------------------|-------------------|
| Certificados de depósito a plazo fijo – Ventas en reporto MN | 9.010.842        | 14.987.020        |
| Certificados de depósito a plazo fijo – Ventas en reporto ME | -                | 171.500           |
| Cargos por pagar – Ventas en reporto MN                      | 25.289           | 57.180            |
| Cargos por pagar – Ventas en reporto ME                      | -                | 85                |
| Total  | <u>9.036.131</u> | <u>15.215.785</u> |

**m) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b><u>Obligaciones Bancos y Entidades Financieras a la vista</u></b> |                      |                      |
| Obligaciones Bancos y Entidades Financieras a la vista               | 45.110.706           | 78.255.406           |
| Sub-total  | 45.110.706           | 78.255.406           |
| <b><u>Obligaciones con el Banco Central de Bolivia</u></b>           |                      |                      |
| Préstamos de Liquidez a plazo c/garantía Fondo CPVIS                 | 842.200.000          | 568.000.000          |
| Sub-total  | 842.200.000          | 568.000.000          |
| <b><u>Obligaciones con otras entidades financieras</u></b>           |                      |                      |
| Obligaciones con entidades financieras de segundo piso               | 105.500.892          | 160.257.287          |
| Obligaciones a plazo con entidades financieras del país              | 826.383.224          | 388.148.893          |
| Financiamiento de entidades del exterior a plazo                     | 312.887.274          | 444.296.364          |
| Cargos financieros devengados por pagar                              | 47.929.316           | 16.196.834           |
| Sub-total  | 1.292.700.706        | 1.008.899.378        |
| Total  | <u>2.180.011.412</u> | <u>1.655.154.784</u> |

La composición de las líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|
| Líneas de crédito obtenidas con el Banco Central de Bolivia  | 65.844.301  | 49.723.301  |
| Saldos no utilizados con el Banco Central de Bolivia         | 65.844.301  | 49.723.301  |
| Líneas de crédito obtenidas con otras entidades del exterior | 151.606.000 | 151.606.000 |
| Saldos no utilizadas con otras entidades del exterior        | 126.356.154 | 129.102.841 |

**n) OBLIGACIONES TECNICAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay saldo en la cuenta que deban ser revelados.

**o) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Por intermediación financiera</b>                                       | <b>19.108.957</b>  | <b>20.652.408</b>  |
| <b>Diversas</b>  |                    |                    |
| Cheques de gerencia  | 9.736.146          | 10.946.045         |
| Retenciones por orden de autoridades públicas                              | 1.500              | 1.500              |
| Acreedores fiscales por retenciones a terceros                             | 4.477.852          | 3.326.926          |
| Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad                    | 99.033.526         | 75.656.307         |
| Comisiones Pend. de pago al personal MN                                    | 32.274             | -                  |
| Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros                        | 1.217.853          | 1.209.575          |
| Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad                       | 1.001.042          | 991.632            |
| Dividendos por pagar   | 2.136              | 2.136              |
| Acreedores por compras de bienes y servicios                               | 863.028            | 842.087            |
| Ingresos diferidos   | 2.289.230          | 3.523.725          |
| Acreedores por tarjetas de crédito   | 1.647.605          | 351.170            |
| Acreedores por depósitos en garantía                                       | 2.341.940          | -                  |
| Acreedores por ACH   | 351.632            | 27.319.082         |
| Acreedores varios  | 4.495.033          | 4.257.805          |
| Sub-total  | <b>127.490.797</b> | <b>128.427.990</b> |
| <b>Provisiones</b>   |                    |                    |
| Provisión para aguinaldo   | -                  | 1.486              |
| Beneficios sociales  | 22.172.186         | 21.586.388         |
| Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos                    | 1.378.622          | 1.690.168          |
| Provisión para otros impuestos   | 446.980            | 158.523            |
| Otras provisiones  |                    |                    |
| Acuotaciones ASFI  | 1.505.788          | 1.798.494          |
| Fondo de protección al ahorrista   | 11.406.525         | 11.505.968         |
| Auditoría externa  | 93.381             | 195.762            |
| Calificadoras de riesgo  | -                  | 334.693            |
| Provisión trimestral Visa  | 460.088            | 350.671            |
| Provisiones diversas   | 2.441.412          | 1.621.569          |
| Sub-total  | <b>39.904.982</b>  | <b>39.243.722</b>  |
| <b>Partidas pendientes de imputación</b>                                   |                    |                    |
| Cruce de fondos diarios tarjetas - Posición neta                           | 16.581.619         | 7.789.045          |
| Comisión retenida por pago a establecimientos -Tarjetas Mastercard         | 33.017             | 23.150             |
| Consumos Linkser ATC y en el exterior - Tarjetas de débito                 | 14.620.087         | 8.852.973          |
| Comisión retenida por pago a establecimientos - Tarjetas Visa              | 464.678            | 290.782            |
| Pago de clientes por aplicar a tarjetas de crédito en el siguiente período | 12.000.358         | 9.695.454          |
| Cuentas vista internas   | 4.005.515          | 509.581            |
| Otras partidas pendientes de imputación                                    | 166.115            | 65.735             |
| Sub-total  | <b>47.871.389</b>  | <b>27.226.720</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>234.376.125</b> | <b>215.550.840</b> |

**p) PREVISIONES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                       | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Previsión para activos contingentes   | 4.881.453          | 5.705.549          |
| Previsión genérica voluntaria cíclica | 53.826.501         | 51.682.137         |
| Previsión genérica cíclica            | 53.826.501         | 51.682.137         |
| Otras previsiones                     | 436.831            | 830.668            |
| <b>Total</b>                          | <b>112.971.286</b> | <b>109.900.491</b> |

**q) VALORES EN CIRCULACIÓN**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Bonos representados por anotaciones en cuenta | 170.000.000        | 170.000.000        |
| Cargos devengados por pagar bonos             | 660.861            | 571.556            |
| <b>Total</b>                                  | <b>170.660.861</b> | <b>170.571.556</b> |

**r) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Bonos subordinados                      | 266.000.000        | 203.000.000        |
| Cargos financieros devengados por pagar | 3.941.428          | 2.890.611          |
| <b>Total</b>                            | <b>269.941.428</b> | <b>205.890.611</b> |

**s) OBLIGACIONES CON EMPRESAS PÚBLICAS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Obligaciones con empresas públicas - Cuentas corrientes    | 8.043.679          | 4.928.691          |
| Obligaciones con empresas públicas - Caja de ahorros       | 13.752.731         | 96.621.379         |
| Obligaciones con empresas públicas con anotación en cuenta | 304.178.076        | 149.178.075        |
| Cargos devengados por obligaciones con empresas publicas   | 20.230.284         | 1.746.320          |
| <b>Total</b>   | <b>346.204.770</b> | <b>252.474.465</b> |

**t) INGRESOS Y GASTOS ORDINARIOS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

| <b>Ingresos Ordinarios</b>          | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Disponibilidades                    | 94.094             | 205.063            |
| Inversiones                         | 50.566.985         | 43.201.632         |
| Cartera vigente                     | 646.007.713        | 575.526.287        |
| Cartera vencida                     | 27.032.987         | 21.251.436         |
| Cartera en ejecución                | 3.412.813          | 2.679.217          |
| Comisiones de cartera y contingente | 9.986.419          | 11.263.546         |
| <b>Total</b>                        | <b>737.101.011</b> | <b>654.127.181</b> |

#### t) INGRESOS Y GASTOS ORDINARIOS (Cont.)

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|  | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Gastos Ordinarios</b>                                   |                    |                    |
| Obligaciones con el público                                | 192.451.067        | 198.847.134        |
| Pérdidas en venta de valores representativos de deuda      | 167.256            | 12.576             |
| Pérdida por valoración de títulos representativos de deuda | 190.306            | 784.894            |
| Premios por operaciones de reporto                         | 502.620            | 386.331            |
| Obligaciones con bancos y entidades financieras            | 76.646.775         | 42.529.689         |
| Títulos y valores en circulación                           | 6.519.306          | 416.616            |
| Obligaciones subordinadas                                  | 13.203.167         | 12.644.625         |
| Obligaciones con empresas públicas                         | 14.696.063         | 9.546.552          |
| Total  | <u>304.376.560</u> | <u>265.168.417</u> |

#### u) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Otros ingresos operativos</b>                    |                    |                    |
| Comisiones por servicios                            | 257.893.013        | 242.931.753        |
| Operaciones de cambio y arbitraje                   | 213.246.920        | 184.930.205        |
| Ingresos por bienes realizables                     | 14.719.286         | 10.077.579         |
| Ingresos por inversiones permanentes                | 7.515.788          | 2.538.687          |
| Ingresos operativos diversos                        | 10.021.388         | 14.044.099         |
| Total   | <u>503.396.395</u> | <u>454.522.323</u> |
| <b>Otros gastos operativos</b>                      |                    |                    |
| Comisiones por servicios                            | 50.512.855         | 42.962.274         |
| Costo de bienes realizables                         | 17.635.416         | 20.465.677         |
| Pérdidas por inversiones permanentes no financieras | 9.975.481          | 12.155.145         |
| Gastos operativos                                   | 295.263.615        | 277.039.015        |
| Total   | <u>373.387.367</u> | <u>352.622.111</u> |

#### v) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de la siguiente forma:

|  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Por recuperaciones de capital                                      | 565.010           | 157.163           |
| Por recuperaciones de intereses                                    | 79.269            | 599.924           |
| Por recuperaciones de otros conceptos                              | 189.103           | 168.847           |
| Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera | 11.842.041        | 4.599.253         |
| Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera   | 4.486.440         | 3.759.600         |
| Disminución previsión para otras cuentas por cobrar                | -                 | 2.514.761         |
| Disminución previsión para activos contingentes                    | 1.308.211         | 1.082.672         |
| Disminución previsión genérica cíclica                             | 11.051.179        | 969.821           |
| Disminución previsión para inversiones temporarias                 | 2.157.899         | 1.909.746         |
| Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación    | 1.504             | -                 |
| Total  | <u>31.680.656</u> | <u>15.761.787</u> |

**w) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Cargos por previsión específica para cartera incobrable      | 56.246.281        | 24.931.988        |
| Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera | 4.486.440         | 3.759.600         |
| Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar           | 3.231.671         | 2.336.776         |
| Cargo por previsión para activos contingentes                | 484.076           | 1.870.881         |
| Cargos por previsión genérica cíclica                        | 15.339.400        | 9.210.311         |
| Pérdidas por inversiones temporarias                         | 1.176.042         | 1.623.580         |
| Pérdidas por inversiones permanentes                         | 5.256.902         | -                 |
| Castigo de productos por cartera                             | 930.276           | -                 |
| Castigo de productos por inversiones temporarias             | 3.322.740         | -                 |
| Perdidas por disponibilidades                                | 4.000             | -                 |
| Perdidas por partidas pendientes de imputación               | 1.697             | -                 |
| Total  | <u>90.479.525</u> | <u>43.733.136</u> |

**x) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES****x.1) Ingresos y gastos extraordinarios**

La composición del grupo de ingresos extraordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                      | <b>2019</b>   | <b>2018</b>  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| <b><u>Ingresos</u></b>               |               |              |
| Donaciones                           | -             | 2.873        |
| Ingresos por inv. sin oferta pública | 20.212        | -            |
| Total                                | <u>20.212</u> | <u>2.873</u> |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se registran saldos en gastos extraordinarios.

**x.2) Ingresos y gastos de gestiones anteriores**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                         | <b>2019</b>  | <b>2018</b> |
|-------------------------|--------------|-------------|
| <b><u>Gastos</u></b>    |              |             |
| Tasa de Regulación ASFI | 9.772        | -           |
| Total                   | <u>9.772</u> | <u>-</u>    |

## y) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>               | <b>2018</b>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Gastos de personal                                      | 153.896.660               | 155.242.441               |
| Servicios contratados                                   | 24.776.644                | 24.027.434                |
| Seguros   | 2.668.823                 | 2.555.100                 |
| Comunicaciones y traslados                              | 9.046.603                 | 8.770.317                 |
| Impuestos   | 3.647.040                 | 3.194.816                 |
| Mantenimiento y reparaciones                            | 8.103.881                 | 7.623.366                 |
| Depreciación y desvalorización de bienes de uso         | 10.424.223                | 9.525.406                 |
| Amortización de cargos diferidos                        | 5.745.777                 | 6.076.184                 |
| Sub-total   | <u>218.309.651</u>        | <u>217.015.064</u>        |
| Otros gastos de administración                          |                           |                           |
| Gastos notariales y judiciales                          | 1.016.807                 | 837.413                   |
| Alquileres  | 9.398.275                 | 9.258.143                 |
| Energía eléctrica, agua y calefacción                   | 4.447.180                 | 4.440.251                 |
| Papelería útiles y material de servicio                 | 3.046.057                 | 3.152.802                 |
| Suscripciones diarios                                   | 363.334                   | 326.118                   |
| Propaganda y publicidad                                 | 10.367.092                | 10.535.000                |
| Gastos de representación                                | 2.058.000                 | 2.058.000                 |
| Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero | 13.341.355                | 12.323.492                |
| Aportes otras entidades                                 | 338.535                   | 259.879                   |
| Donaciones  | 199.969                   | 4.116                     |
| Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero  | 90.395                    | 3.439.423                 |
| Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista             | 44.202.215                | 44.898.351                |
| Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa      | 90.131                    | 200.240                   |
| Diversos  | 886.178                   | 858.865                   |
| Sub-total   | <u>89.845.523</u>         | <u>92.592.093</u>         |
| Total   | <u><u>308.155.174</u></u> | <u><u>309.607.157</u></u> |

## z) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Cartas de crédito</b>                  |                    |                    |
| Cartas de crédito emitidas vista          | 5.046              | 12.680.105         |
| Cartas de crédito emitidas diferidas      | -                  | 16.121.000         |
| Cartas de crédito con prepagos            | 17.012.800         | -                  |
| Cartas de crédito stand by                | 17.150.000         | 21.609.000         |
| Sub-total                                 | <u>34.167.846</u>  | <u>50.410.105</u>  |
| <b>Garantías Otorgadas</b>                |                    |                    |
| Boletas de garantía contragarantizadas    | -                  | 765.858            |
| Boletas de garantía no contragarantizadas | 105.473.536        | 265.024.963        |
| Garantías a primer requerimiento          | 47.473.007         | 50.848.976         |
| Sub-total                                 | <u>152.946.543</u> | <u>316.639.797</u> |

**z) CUENTAS CONTINGENTES (Cont.)**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|   | <u>2019</u>               | <u>2018</u>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Líneas de crédito comprometidas</b>      |                           |                           |
| Créditos acordados en cuentas corrientes    | 6.720.313                 | 9.157.446                 |
| Créditos acordados para tarjeta de créditos | 114.072.460               | 112.184.678               |
| Sub-total                                   | <u>120.792.773</u>        | <u>121.342.124</u>        |
| Total                                       | <u><u>307.907.162</u></u> | <u><u>488.392.026</u></u> |

**aa) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <u>2019</u>                  | <u>2018</u>                  |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Valores y bienes recibidos en custodia    | 5.118.309                    | 5.607.891                    |
| Valores en cobranza                       | 36.782.898                   | 55.500.048                   |
| Garantías recibidas                       | 17.478.397.187               | 16.353.600.018               |
| Cuentas de registro                       | 4.090.257.793                | 4.431.421.980                |
| Cuentas de terceros en administración     | 8.451.415                    | 20.678                       |
| Inversiones de terceros en administración | 1.105.092.418                | 113.256.692                  |
| Cuentas Deudoras de los Fideicomiso       | <u>117.710.526</u>           | <u>88.983.647</u>            |
| Total                                     | <u><u>22.841.810.546</u></u> | <u><u>21.048.390.954</u></u> |

**ab) FIDEICOMISOS**

Actualmente, se administran el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social –FOGAVISP, creado mediante Decreto Supremo N° 2137 del 9 de octubre de 2014 y el Fondo de Garantía para Créditos al Sector Productivo-FOGACP, creado mediante Decreto Supremo N° 2136 del 9 de octubre de 2014.

La composición del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – FOGAVISP al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|  | <u>2019</u>              | <u>2018</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS</u>                        |                          |                          |
| <u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>                                     |                          |                          |
| Inversiones en entidades financieras del país                      | 1.395.264                | 707.818                  |
| <u>CARTERA</u>   |                          |                          |
| Cartera en ejecución   | 1.965.771                | 1.211.956                |
| Previsión específica para incobrabilidad                           | (828.465)                | -                        |
| Garantías Otorgadas  | 70.708.050               | 65.398.899               |
| <u>INVERSIONES PERMANENTES</u>                                     |                          |                          |
| Inversiones en entidades financieras del país                      | 6.934.771                | 5.423.176                |
| <u>OTROS ACTIVOS</u>   |                          |                          |
| Interoficinas Fogavis MN   | 2.254.031                | 217.083                  |
| <u>GASTOS</u>  |                          |                          |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | 272.074                  | 80.258                   |
| Gastos operativos  | 92.949                   | -                        |
| Total  | <u><u>82.794.445</u></u> | <u><u>73.039.190</u></u> |

**ab) FIDEICOMISOS (Cont.)**

La composición del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – FOGAVISIP al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente: (Cont.)

|   | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS</u>             |                   |                   |
| <u>CUENTAS POR PAGAR</u>                                  |                   |                   |
| Interoficinas Acreedoras Fogavisip MN                     | 2.254.031         | 217.083           |
| <u>PATRIMONIO</u>   |                   |                   |
| Capital Fiduciario  | 9.882.445         | 7.056.305         |
| Resultados acumulados                                     | (269.789)         | 220.909           |
| <u>INGRESOS</u>   |                   |                   |
| Rendimiento inversiones en entidades financieras del país | 215.332           | 145.994           |
| Intereses cartera en ejecución                            | 4.334             | -                 |
| Recuperación de activos financieros                       | 42                | -                 |
| <u>GARANTIAS OTORGADAS</u>                                |                   |                   |
| Acreedores garantías vivienda de interés social           | 70.708.050        | 65.398.899        |
| Total   | <u>82.794.445</u> | <u>73.039.190</u> |

La composición del Fondo de Garantía para Créditos al Sector Productivo – FOGACP al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|   | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS</u>               |                   |                   |
| <u>INVERSIONES TEMPORARIAS</u>                            |                   |                   |
| Inversiones en entidades financieras del país             | 1.318.188         | 814.024           |
| <u>CARTERA</u>  |                   |                   |
| Garantías Otorgadas                                       | 27.425.625        | 11.431.715        |
| <u>INVERSIONES PERMANENTES</u>                            |                   |                   |
| Inversiones en entidades financieras del país             | 6.097.030         | 3.659.855         |
| <u>GASTOS</u>   |                   |                   |
| Gastos Operativos   | 75.238            | 38.862            |
| Total   | <u>34.916.081</u> | <u>15.944.456</u> |
| <u>CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS</u>             |                   |                   |
| <u>PATRIMONIO</u>   |                   |                   |
| Capital Fiduciario  | 7.231.139         | 4.405.000         |
| Resultados acumulados                                     | 68.879            | 31.139            |
| <u>INGRESOS</u>   |                   |                   |
| Rendimiento inversiones en entidades financieras del país | 190.438           | 76.602            |
| <u>GARANTIAS OTORGADAS</u>                                |                   |                   |
| Acreedores garantías vivienda de interés social           | 27.425.625        | 11.431.715        |
| Total   | <u>34.916.081</u> | <u>15.944.456</u> |

**ac) INTERES MINORITARIO**

La participación minoritaria corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos netos de las EFIG atribuibles a los intereses que no son poseídos directa o indirectamente por la Sociedad Controladora.

**NOTA 9 – PATRIMONIO NETO****a) Capital Social**

En el estado de cambios en el patrimonio neto, se expone los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 y entre el 28 de febrero y el 31 de diciembre de 2018.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

|                                | <b>2019</b>        | <b>2018</b>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital pagado                 | 573.055.800        | 541.611.000        |
| Reserva legal                  | 3.244.880          | -                  |
| Utilidad del Periodo o Gestión | 80.515.637         | 64.896.680         |
| Total                          | <u>656.816.317</u> | <u>606.507.680</u> |

**b) Capital Autorizado**

Mediante Escritura de Constitución de fecha 28 de febrero de 2018, se establece el capital autorizado por la suma de Bs1.000.000.000.

**c) Capital Pagado**

Mediante Escritura de Constitución de fecha 28 de febrero de 2018, se establece el capital pagado por la suma de Bs541.611.000.

Mediante carta ASFI/DSVSC/R-56028/2019, emitida en fecha 21 de marzo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs31.444.800, correspondientes a 314.448 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, por capitalización de parte de las utilidades obtenidas en la gestión 2018, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de enero de 2019. Con este aumento, el capital pagado de la Sociedad alcanza a la suma de Bs573.055.800, correspondientes a 5.730.558 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

**d) Reserva Legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad Controladora, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

**e) Valor patrimonial proporcional**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a Bs. 573.055.800, dividido en 5.730.558 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial Proporcional – VPP de Bs 114.62.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado asciende a Bs541.611.000, dividido en 5.416.110 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial Proporcional – VPP de Bs111.98.

**NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

De acuerdo al artículo 404, parágrafo I de la Ley 393 (Ley de Servicios Financieros), un grupo financiero debe contar con un capital regulatorio consolidado suficiente para cubrir todos los riesgos que enfrenta en sus operaciones y actividades a nivel global. En todo momento el capital regulatorio consolidado del grupo financiero

debe ser equivalente a por lo menos el diez por ciento (10%) del total de activos y contingentes consolidados del grupo financiero ponderados en función de sus riesgos.

En aplicación a las disposiciones establecidas en los artículos 404, 405 y 406 de la Ley 393 (Ley de Servicios Financieros), en todo momento el capital regulatorio consolidado del grupo financiero fue equivalente a por lo menos el diez por ciento (10%) del total de activos y contingentes consolidados del grupo financiero ponderados en función de sus riesgos.

Actualmente, solo la EFIG Banco Ganadero S.A., tiene la obligación de reportar diariamente a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, a través del Sistema de Captura de Información Periódica (SCIP), reportes correspondiente al control diario de la suficiencia patrimonial en función a los activos ponderados por riesgos.

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

| <b>Código</b>                           | <b>Nombre</b>              | <b>Saldo activo</b>   | <b>Coefficiente de riesgo</b> | <b>Activo computable</b> |
|---|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Categoría I                             | Activos con riesgo de 0%   | 2.324.137.977         | 0%                            | -                        |
| Categoría II                            | Activos con riesgo de 10%  | -                     | 10%                           | -                        |
| Categoría III                           | Activos con riesgo de 20%  | 1.126.382.713         | 20%                           | 225.276.543              |
| Categoría IV                            | Activos con riesgo de 50%  | 2.555.157.355         | 50%                           | 1.277.578.677            |
| Categoría V                             | Activos con riesgo de 75%  | 3.742.135.645         | 75%                           | 2.806.601.734            |
| Categoría VI                            | Activos con riesgo de 100% | 4.123.574.479         | 100%                          | 4.123.574.479            |
| Totales                                 |                            | <u>13.871.388.169</u> |                               | <u>8.433.031.433</u>     |
| 10% sobre Activo computable             |                            |                       |                               | 843.303.143              |
| Patrimonio Neto                         |                            |                       |                               | 976.940.021              |
| Excedente Patrimonial                   |                            |                       |                               | 133.636.878              |
| Coefficiente de Suficiencia Patrimonial |                            |                       |                               | 11.58%                   |

Al 31 de diciembre de 2018:

| <b>Código</b>                           | <b>Nombre</b>              | <b>Saldo activo</b>   | <b>Coefficiente de riesgo</b> | <b>Activo computable</b> |
|---|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Categoría I                             | Activos con riesgo de 0%   | 2.438.757.126         | 0%                            | -                        |
| Categoría II                            | Activos con riesgo de 10%  | -                     | 10%                           | -                        |
| Categoría III                           | Activos con riesgo de 20%  | 831.171.649           | 20%                           | 166.234.330              |
| Categoría IV                            | Activos con riesgo de 50%  | 2.075.407.425         | 50%                           | 1.037.703.712            |
| Categoría V                             | Activos con riesgo de 75%  | 3.290.815.079         | 75%                           | 2.468.111.309            |
| Categoría VI                            | Activos con riesgo de 100% | 4.200.612.788         | 100%                          | 4.200.612.789            |
| Totales                                 |                            | <u>12.836.764.067</u> |                               | <u>7.872.662.140</u>     |
| 10% sobre Activo computable             |                            |                       |                               | 787.266.214              |
| Patrimonio Neto                         |                            |                       |                               | 866.650.029              |
| Excedente Patrimonial                   |                            |                       |                               | 79.383.815               |
| Coefficiente de Suficiencia Patrimonial |                            |                       |                               | 11.01%                   |

### **NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

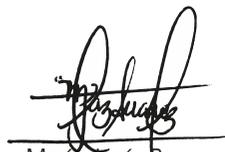
La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

### **NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

### **NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Controladora tiene una participación mayoritaria en el patrimonio del Banco Ganadero S.A y GanaValores Agencia de Bolsa S.A.; por lo tanto, corresponde la consolidación de estados financieros de acuerdo a los criterios contables generalmente aceptados descritos en la Norma Internacional de Información Financiera N° 10 (NIIF 10) y el “Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros” de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 1°, Título V, Capítulo I, Sección 3, Artículo 8°.



María Jesús Paz

**Jefe de Administración y Finanzas**



J. Ronald Gutiérrez López

**Gerente General**



**Sociedad Controladora**  
**GANADERO**

