

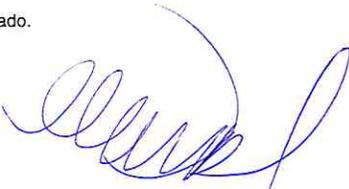
SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2019
(Cifras expresadas en bolivianos)**

	Nota	<u>2019</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponibilidades	8.a	2,331,880
Cartera	8.b	-
Inversiones	8.c.2	601,592,612
Otras cuentas por cobrar	8.d	321,914
Bienes realizables	8.e	-
Bienes de uso	8.f	185,693
Otros activos	8.g	<u>232,830</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>604,664,929</u>
<u>PASIVO</u>		
Obligaciones con el público	8.i	-
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k	-
Otras cuentas por pagar	8.l	222,974
Previsiones	8.m	-
Valores en circulación	8.n	-
Obligaciones subordinadas	8.o	-
Obligaciones con Empresas Públicas	8.p	-
TOTAL DEL PASIVO		<u>222,974</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	573,055,800
Aportes no capitalizados		
Reservas		3,244,880
Resultados acumulados		<u>28,141,275</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>604,441,955</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>604,664,929</u>
CUENTAS CONTINGENTES	8.w	<u>-</u>
CUENTAS DE ORDEN	8.x	<u>-</u>

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


 Maria Jesús Paz Suárez
Jefe de Administración y Finanzas


 J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General

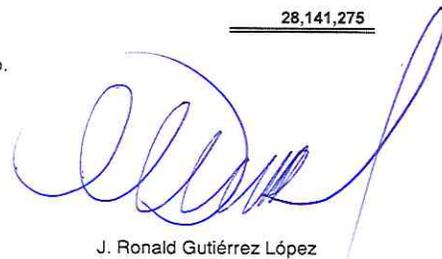
SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019
(Cifras expresadas en bolivianos)**

	Nota	<u>2019</u>
Ingresos financieros	8.q	-
Gastos financieros	8.q	-
Resultado financiero bruto		-
Otros ingresos operativos	8.t	29,085,857
Otros gastos operativos	8.t	<u>(48,501)</u>
Resultado de operación bruto		29,037,356
Recuperación de activos financieros	8.r	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s	-
Resultado de operación después de incobrables		29,037,356
Gastos de administración	8.v	<u>(896,575)</u>
Resultado de operación neto		28,140,781
Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		<u>494</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		28,141,275
Ingresos extraordinarios	8.u	-
Gastos extraordinarios	8.u	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		28,141,275
Ingresos de gestiones anteriores	8.u	-
Gastos de gestiones anteriores	8.u	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		28,141,275
Ajuste contable por efecto de la inflación		-
Resultado antes de impuestos		28,141,275
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)		-
Resultado neto del ejercicio		<u>28,141,275</u>

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


 María Jesús Paz Suárez
 Jefe de Administración y Finanzas


 J. Ronald Gutiérrez López
 Gerente General

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019**
(Cifras expresadas en Bolivianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	-	-	-	-	-
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
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	541,611,000	-	-	64,896,680	606,507,680
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 S/ASFI-DSVSC-R-R-56028-2018	31,444,800			(31,444,800)	
Resultado neto del ejercicio				28,141,275	28,141,275
Saldos al 30 de junio de 2019	573,055,800	-	3,244,880	28,141,275	604,441,955

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


 María Jesús Paz Suárez
 Jefe de Administración y Finanzas


 J. Ronald Gutiérrez López
 Gerente General

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019
(Cifras expresadas en Bolivianos)

2019

Flujos de fondos en actividades de operación:

Utilidad neta del ejercicio	28.141,275
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:	
- Provisiones para beneficios sociales	25,765
- Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones	58.009
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	28.225,049
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:	
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(243,591)
- Otros activos - partidas pendientes de imputación	5.519,040
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	75,949
Flujo neto en actividades de operación	33,576,447

Flujos de fondos en actividades de financiamiento:

Cuentas de los accionistas:	
- Aportes de capital	
- Pago de dividendos	(30.207,000)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(30,207,000)

Flujos de fondos en actividades de inversión:

(Incremento) disminución neto en:	
- Inversiones temporarias	-
- Inversiones permanentes	(1.928,307)
- Bienes de uso	
- Cargos diferidos	
- Activos intangibles	(15,891)
Flujo neto en actividades de inversión	(1,944,198)
Incremento de fondos durante el ejercicio	1,425,249
Disponibilidades al inicio del ejercicio	906,631
Disponibilidades al cierre del ejercicio	2,331,880

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


María Jesús Paz Suárez
Jefe de Administración y Finanzas


Ronald Gutiérrez López
Gerente General

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

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 Notaría 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

De acuerdo a la última revisión del Fondo Monetario Internacional (FMI) a abril de 2019, se proyecta una contracción del crecimiento en 2019 para 70% de la economía mundial. El crecimiento mundial disminuyó a 3,6% en 2018 y continuaría esa trayectoria para ubicarse en 3,3% en 2019. La revisión a la baja del crecimiento, de 0,2 puntos porcentuales para 2019 frente a la proyección de enero, también es generalizada. Refleja revisiones negativas de varias economías grandes, como la zona del euro, América Latina, Estados Unidos, el Reino Unido, Canadá y Australia. Con las mejoras previstas para el segundo semestre de 2019, se proyecta que el crecimiento económico mundial sea de 3,6% en 2020.

Esta recuperación es precaria y depende de un repunte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, cuyo crecimiento aumentaría de 4,4% en 2019 a 4,8% en 2020. En las economías avanzadas, el crecimiento se ralentizará ligeramente en 2020, a pesar de una recuperación parcial de la zona del euro, a medida que se desvanezca el impacto del estímulo fiscal lanzado por Estados Unidos y que el crecimiento tienda hacia el modesto potencial del grupo, en vista de la tendencia hacia el envejecimiento y el escaso aumento de la productividad.

De acuerdo con las proyecciones, el crecimiento de las economías avanzadas se mantendrá por encima de la tendencia, en 1,8% en 2019 —un nivel menor al de 2018— y luego disminuirá a 1,7% en 2020.

En Estados Unidos, el impacto a corto plazo de la economía se afianzaría provisionalmente, y el crecimiento alcanzaría 2,3% en 2019 y 1,9% en 2020.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad Controladora Ganadero S.A. (Cont.)

i) Resumen del entorno económico y de la situación financiera (Cont.)

En Europa, el crecimiento disminuiría poco a poco, de 1,8% en 2018 a 1,3% en 2019 y a 1,5% en 2020.

En Asia, el pronóstico de crecimiento de Japón también ha sido revisado a la baja, a 1% en 2019 y 0.5% para la gestión 2020.

Para América Latina, se proyecta que el crecimiento experimentará un repunte en la gestión 2019 de 1,4% y 2,4% en 2020. En Brasil se está estimando un crecimiento de 2.1 % para el 2019 y un crecimiento de 2.5% el 2020.

Por su parte, la CEPAL hizo públicas en octubre 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 4,4%, cifra sensiblemente superior a la estimación realizada por el FMI pero inferior a la realizada por el Gobierno nacional.

Según el IBCE, de Enero a Abril del 2019, el valor de las exportaciones bolivianas sumo 2.589 millones de dólares, un 10% menor a lo registrado en el mismo lapso de la pasada gestión, a su vez el volumen también cayó un 24%. 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 junio de 2019, el tipo de cambio del dólar respecto al boliviano, se mantuvo en Bs 6,86 por dólar americano.

Índice de Precios al Consumidor hasta junio de 2019 fue de 0.81%, menor al registrado en junio 2018 de 1.73%.

La cartera del sistema bancario hasta Mayo 2019 fue de USD 23.005 millones, superiores en USD 2.287 millones a Mayo 2018. Los depósitos del sistema financiero bancario hasta Mayo 2019 fueron de USD 23.587 millones, superiores en USD 127 millones a Mayo 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 S.A., 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.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Tal como se menciona en la Nota 1 anterior, la Sociedad inició sus actividades a partir del 2 de julio de 2018, motivo por el cual no se presentan cifras comparativas, con el período terminado el 30/06/2019.

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 30 de junio de 2019 la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente cartera.

c) Inversiones temporarias y permanentes

- Inversiones temporarias

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad Controladora no registra inversiones temporarias.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

- 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 30 de junio de 2019 y la formula de cálculo para la determinación del VPP, es la siguiente:

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

Al 30 de junio de 2019 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 30 de junio de 2019

Entidad Emisora	Número de acciones emitidas	Patrimonio Neto de la Entidad Emisora	VPP	Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora	Porcentaje de Participación
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>		
Banco Ganadero S.A.	5.652.830	747.332.979	132.21	4.456.876	78.84%
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	111.520	13.021.954	116.77	105.944	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 30 de junio de 2019, ninguna partida ha superado el indicado plazo.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

e) Bienes realizables

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad Controladora no cuenta con bienes realizables.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 30 de junio de 2019, 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.

h) Fideicomisos constituidos

Al 30 de junio de 2019, 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.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

j) Patrimonio neto

Al 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019, 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 30 de junio de 2019, 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

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 no existen activos sujetos a restricciones.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2019, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	Corriente	No Corriente	Total
ACTIVO			
Disponibilidades	2.331.880	0	2.331.880
Otras cuentas por cobrar	5.851	316.063	321.914
Inversiones permanentes	0	601.592.612	601.592.612
Bienes de uso	0	185.693	185.693
Otros activos	0	232.830	232.830
Total activo	2.337.731	602.327.198	604.664.929
PASIVO			
Cuentas por pagar	164.401.00	58.573	222.974
Total pasivo	164.401.00	58.573	222,974

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	Saldo	A 30 días	A 60 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	A 720 días	A más de 720 días
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO								
Disponibilidades	2.331.880	2.331.880	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	321.914	1.371		2.699	1.481	300	223.506	92.557
Inversiones permanentes	601.592.612	0	0	0	0	0	0	601.592.612
Bienes de uso	185.693	0	0	0	0	0	0	185.693
Otros activos	232.830	0	0	0	0	0	0	232.830
TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE	604.664.929	2.333.251	0	2.699	1.481	300	223.506	602.103.692
PASIVO								
Cuentas por pagar	222.974	132.931	7.944	23.526	0	0	0	58.573
TOTAL PASIVO	222.974	132.931	7.944	23.526	0	0	0	58.573
Brecha Simple	604.441.955	2.200.320	-7.944	-20.827	1.481	300	223.506	602.045.119
Brecha Acumulada	604.441.955	2.200.320	2.192.376	2.171.549	2.173.030	2.173.330	2.396.836	604.441.955

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2019, 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 30 de Junio de 2019

Entidad Emisora	Porcentaje de Participación	Número de acciones poseídas	Saldo valuado a VPP	VPP
			<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Ganadero S.A.	78.84%	4.456.876	589.221.756	132.21
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	95.00%	105.944	12.370.856	116.77
			<u>601.592.612</u>	

Como resultado de la valuación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), se ha generado un ingreso a la Sociedad Controladora de Bs. 29.085, al cierre del 30 de junio

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora registró gastos por contratos de servicios con partes relacionadas por Bs 48.283.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora ha pagado por concepto de dietas al Directorio y Síndico por Bs. 205.639.

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2019 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 30 de junio de 2019, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	<u>2019</u>
Bancos y corresponsales del país	2.331.880
Total	<u>2.331.880</u>

b) Cartera directa y contingente

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

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

c) Inversiones temporarias y permanentes

c.1) Inversiones temporarias:

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra inversiones temporarias.

c.2) Inversiones permanentes:

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	<u>2019</u>
Acciones en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. valuadas al VPP	12.370.856
Acciones en Banco Ganadero S.A. valuadas al VPP	589.221.756
Total	<u>601.592.612</u>

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 30 de junio de 2019 es la siguiente:

	<u>2019</u>
Seguros pagados por anticipado	5.851
Crédito Fiscal IVA	92.557
Partidas Pendientes de Cobro SAFI GANADERO	223.506
Total	<u>321.914</u>

e) Bienes realizables

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de bienes realizables.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	<u>2019</u>
Mobiliario y enseres	24.766
Equipo e instalaciones	62.017
Equipos de computación	149.884
Sub-total	<u>236.667</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	(50.974)
Valores residuales	<u>185.693</u>

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 30 de junio de 2019, fue de Bs 50.974.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

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

g) Otros activos

La composición del grupo al 30 de junio de 2019:

	<u>2019</u>
Gastos de Organización	230.771
Activos intangibles - programas y aplicaciones informáticas	63.073
Sub-total	<u>293.844</u>
Menos: Amortizaciones acumuladas	(61.014)
Valores netos de gastos de organización y activos intangibles	<u>232.830</u>
	<u>232.830</u>

La amortización de cargos diferidos y activos intangibles cargada a resultados al 30 de junio de 2019 fue de Bs. 61.014.

h) Fideicomisos constituidos

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no tiene fideicomisos constituidos en ninguna entidad.

i) Obligaciones con el público

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	<u>2019</u>
Diversas	
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	35.089
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	7.211
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	7.325
Acreeedores por compras de bienes y servicios	<u>39.719</u>
Sub-total	<u>89.344</u>

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

Provisiones	
Provisión para prima	25.766
Provisión para aguinaldo	49.291
Provisión para indemnizaciones	58.573
Sub-total	133.630
Total	222.974

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

m) Provisiones

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos de provisiones.

n) Valores en circulación

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra valores en circulación.

o) Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra obligaciones subordinadas.

p) Obligaciones con empresas públicas

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra obligaciones con empresas públicas.

q) Ingresos y gastos financieros:

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra ingresos y gastos financieros.

r) Recuperaciones de activos financieros.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra recuperaciones de activos financieros.

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra cargos por incobrabilidad de activos financieros.

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

t.1) Otros ingresos operativos:

	<u>2019</u>
Ingresos por inversiones permanentes	29.085.857
Total	<u>29.085.857</u>

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

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

t.2) Otros gastos operativos:

	<u>2019</u>
Comisiones por servicios	47.131
Gastos operativos diversos	1.370
Total	<u>48.501</u>

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no registra saldos en ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	<u>2019</u>
Gastos de personal	728.279
Servicios contratados	26.027
Seguros	7.709
Comunicaciones y traslados	27.304
Impuestos	51
Mantenimiento y reparaciones	2.001
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	23.850
Amortización de cargos diferidos	34.160
Sub-total	<u>849.381</u>
Otros gastos de administración	
Gastos notariales y judiciales	13.521
Energía eléctrica y calefacción	84
Papelería útiles y material de servicio	4.183
Suscripciones diarios	0
Propaganda y publicidad	28.096
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	1.086
Diversos	224
Sub-total	<u>47.194</u>
Total	<u>896.575</u>

w) Cuentas contingentes

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas contingentes.

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

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

x) Cuentas de orden

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas de orden.

y) Fideicomisos

Al 30 de junio de 2019, 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 al 30 de junio del 2019.

La composición del grupo al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

	2019
Capital pagado	573.055.800
Reserva legal	3.244.880
Utilidad del Periodo o Gestión	28.141.275
Total	<u>604.441.955</u>

a) 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.

b) 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.

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

c) 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.

d) Valor patrimonial proporcional

Al 30 de junio 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 Bs105,48.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 Contabilidad N° 27 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 30 de junio de 2019, son los siguientes:

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Cifras expresadas en bolivianos)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	<u>2,019</u>
ACTIVO	
Disponibilidades	955.609.076
Inversiones	2.230.500.631
Cartera	9.379.005.482
Otras cuentas por cobrar	63.012.509
Bienes realizables	9.005.555
Bienes de uso	311.515.840
Otros activos	24.773.152
TOTAL DEL ACTIVO	12.973.422.245
Cuentas Contingentes Deudoras	411.425.567
Cuentas de Orden Deudoras	22.131.103.686
PASIVO	
Obligaciones con el público	8.659.583.219
Obligaciones por operaciones de reporto	15.271.388
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.218.033.299
Otras cuentas por pagar	192.565.232
Previsiones	113.065.207
Valores en circulación	170.589.417
Obligaciones subordinadas	202.358.236
Obligaciones con empresas públicas	635.251.958
TOTAL DEL PASIVO	12.206.717.956
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	159.502.809
PATRIMONIO	
Capital social	573.055.800
Aportes no capitalizados	2.759.525
Reservas	3.244.880
Resultados acumulados	28.141.275
TOTAL DEL PATRIMONIO	607.201.480
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	12.973.422.245
Cuentas Contingentes Acreedoras	411.425.567
Cuentas de Orden Acreedoras	22.131.103.686

SOCIEDAD CONTROLADORA GANADERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE JUNIO DE 2019

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

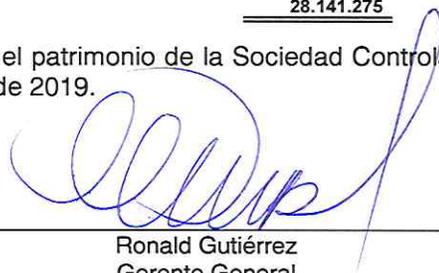
ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	<u>2019</u>
Ingresos ordinarios	353.731.850
Gastos ordinarios	(146.895.722)
Resultado ordinario bruto	206.836.128
Otros ingresos operativos	208.909.878
Otros gastos operativos	(157.780.532)
Resultado de operación bruto	257.965.474
Recuperación de activos financieros	23.947.691
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(49.293.076)
Resultado de operación después de incobrables	232.620.089
Gastos de administración	(158.156.910)
Resultado de operación neto	74.463.179
Ajuste por inflación, diferencias de cambio y mantenimiento de valor	(7,421)
Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor	74.455.758
Ingresos extraordinarios	3.834
Gastos extraordinarios	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	74.459.592
Ingresos de gestiones anteriores	-
Gastos de gestiones anteriores	-
Resultado antes de impuestos	74.459.592
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	(36.861.574)
Resultado participación Minoritaria	(9.456.743)
Resultado neto de la gestión	28.141.275

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio de la Sociedad Controladora ni en los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019.



María Jesús Paz
Jefe de Administración y Finanzas



Ronald Gutiérrez
Gerente General