

## 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 2018 y los correspondientes estados individuales de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2018 (Fecha de inicio de operaciones de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2018, 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 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2018 (Fecha de inicio de operaciones de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2018, 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.

### Párrafo de énfasis - Reemisión de los estados financieros

Como se describe en la Nota 2 a los estados financieros, siguiendo instrucciones de la ASFI la Sociedad ha decidido modificar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, sobre los cuales emitimos un informe de auditoría en fecha 17 de enero de 2019. Hemos efectuado procedimientos adicionales de auditoría con el único objetivo de verificar el registro de la reclasificación requerida por la ASFI. Nuestra opinión no ha sido modificada con relación a 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 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) al cierre del ejercicio 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 consideren 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. Nosotro también:

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

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría. Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

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

ERNST & YOUNG LTDA.  
Firma Miembro de Ernst & Young Global

  
Lic. Aud. David Ayta S.  
Socio  
MAT. PROF. N° CAUB-1836  
MAT. PROF. N° CAUSC-721

Santa Cruz de la Sierra, 27 de marzo de 2019

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2018
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	8.a	906.631
Otras cuentas por cobrar	8.d	78.323
Inversiones permanentes	8.c.2	599.664.307
Bienes de uso	8.f	209.543
Otros activos	8.g	5.770.136
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>606.628.940</b>
<b>PASIVO</b>		
Otras cuentas por pagar	8.l	121.260
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>121.260</b>
<b>PATRIMONIO</b>	9	
Capital social		541.611.000
Aportes no capitalizados		-
Reservas		-
Resultados acumulados		64.896.680
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>606.507.680</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</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 PERDIDAS INDIVIDUAL

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

(cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2018
Ingresos financieros	8.q	-
Gastos financieros	8.q	-
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>-</b>
Otros ingresos operativos	8.t	65.971.336
Otros gastos operativos	8.t	(22.727)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>65.948.609</b>
Recuperación de activos financieros	8.r	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s	-
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>65.948.609</b>
Gastos de administración	8.v	(1.052.436)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>64.896.173</b>
Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		507
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</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>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>64.896.680</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>64.896.680</b>
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)		-
<b>Resultado neto del ejercicio</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 PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(cifras expresadas en bolivianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total
<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>

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 PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 28 DE FEBRERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(cifras expresadas en bolivianos)

	2018
<b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>	
Utilidad neta del ejercicio	64.896.680
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:	
- Provisiones para beneficios sociales	32.808
- Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones	53.979
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	64.983.467
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:	
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(78.323)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	88.452
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>64.993.596</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>	
Cuentas de los accionistas:	
- Aportes de capital (*)	10.866.501
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>10.866.501</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>	
(Incremento) disminución neto en:	
- Inversiones temporarias	-
- Inversiones permanentes	(74.438.846)
- Bienes de uso	(236.667)
- Cargos diferidos	(230.771)
- Activos intangibles	(47.182)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(74.953.466)</b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>	<b>906.631</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>906.631</b>

(\*) Los aportes de capital en acciones fueron eliminados con inversiones permanentes  
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 INDIVIDUALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(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 2018 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 octubre de 2018, se proyecta que el crecimiento mundial alcanzará 3,7% en 2018 y 2019. Se prevé que el crecimiento mundial se mantenga constante en 3,7% en 2020, dado que el menor crecimiento de las economías avanzadas, resultante del retiro del estímulo fiscal en Estados Unidos y los menguantes efectos favorables generados por la demanda estadounidense hacia los socios comerciales, se ve compensado por un repunte del crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo. En las economías avanzadas, el crecimiento permanecerá muy por encima del nivel de tendencia, ubicándose en 2,4% en 2018, antes de moderarse a 2,1% en 2019. En 2018, ante los resultados menos favorables de lo esperado en el primer semestre del año, se revisaron a la baja las proyecciones para la zona del euro y el Reino Unido. Dado que la expansión continúa a ritmo vigoroso en las economías emergentes de Asia pese a una revisión a la baja de 0,3 puntos porcentuales del pronóstico de crecimiento para 2019, que obedece mayormente a las medidas comerciales anunciadas recientemente y la actividad se está afianzando en los países exportadores de materias primas, se prevé que el crecimiento en el grupo de economías de mercados emergentes y en desarrollo se mantenga estable en 4,7% en 2018-19.

De acuerdo con las proyecciones, el crecimiento de las economías avanzadas se mantendrá por encima de la tendencia, en 2,4% en 2018 un nivel parecido al de 2017 y luego disminuirá a 2,1% en 2019.

En Estados Unidos, el impacto a corto plazo de la economía se afianzará provisionalmente, y el crecimiento alcanzaría 2,9% en 2018 y 2,5% en 2019.

En Europa, el crecimiento disminuirá poco a poco, de 2,4% en 2017 a 2,0% en 2018 y a 1,9% en 2019. El pronóstico de crecimiento en 2018 ha sido revisado a la baja en el caso de Alemania y Francia, después de que la actividad se debilitara más de lo esperado en el primer trimestre, así como en Italia, dado que se pronostica que el ensanchamiento de los diferenciales soberanos y el empeoramiento de las condiciones financieras tras la incertidumbre política reciente frenarán la demanda interna.

En Asia, el pronóstico de crecimiento de Japón también ha sido revisado a la baja, a 1,1% en 2018 y 0,9% para la gestión 2019.

Para América Latina, se proyecta que el crecimiento experimentará una ligera caída y repunte en la gestión 2019, de 1,3% en 2017 a 1,2% en 2018 y 2,2% en 2019. En Brasil se está estimando un crecimiento de 1,4 % para el 2018 y un crecimiento de 2,4% el 2019.

Según publicación del INE, en cuanto al crecimiento de la economía del país para la gestión 2018 se estima que durante el primer semestre, el PIB podría llegar a crecer 4,5%. Para el cierre de esta gestión el crecimiento de la economía se estima sea de 4,70%.

Según el IBCE, al mes de octubre del 2018, el valor de las exportaciones bolivianas alcanzó los 7.731 millones de dólares, incrementándose en un 12 % comparado con el mismo periodo del 2017, en tanto las importaciones superaron los 8.000 millones de dólares, creciendo 6% más de lo registrado a octubre en el 2017. El déficit comercial de Bolivia acumuló 365 millones de dólares, 50% menos con relación al déficit de enero a octubre de la pasada gestión.

Hasta noviembre de 2018, el tipo de cambio del dólar respecto al boliviano, se mantuvo en Bs 6,86 por dólar americano.

Índice de Precios al Consumidor hasta noviembre de 2018 fue de 1.50%, menor al registrado en noviembre 2017 de 2.67%.

La cartera del sistema bancario hasta noviembre 2018 fue de USD 22.400 millones, superiores en USD 2.410 millones a los de la gestión anterior. Los depósitos del sistema financiero bancario hasta noviembre 2018 fueron de USD 23.860 millones, superiores en USD 1.100 millones a los de la gestión anterior.

**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.

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

**Reemisión de los estados financieros**

En fecha 14 de febrero de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), observó la forma de determinación del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las inversiones, por haberse incluido los aportes por capitalizar que la Sociedad posee en Banco Ganadero S.A., razón por la cual, por instrucciones de la ASFI, la Sociedad reclasificó el importe de los Aportes por capitalizar disminuyendo el saldo de Inversiones permanentes e incrementando el saldo de Otros activos por un importe de Bs5.519.039.

En fecha 12 de marzo de 2019, la Sociedad ha remitido a la ASFI los presentes estados financieros reprocesados.

El valor de las inversiones modificado se expone en la Nota 8.c)

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

Tal como se menciona en la Nota 1 anterior, la Sociedad ha sido constituida en fecha 28 de febrero de 2018, motivo por el cual no se presentan cifras comparativas y los estados financieros de 2018 se presentan por el periodo comprendido entre el 28 de febrero y el 31 de diciembre de 2018.

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 presenta 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/595/2008 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 2018, la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente cartera.

**c) Inversiones temporarias y permanentes**

**- Inversiones temporarias**

Al 31 de diciembre de 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: i) las acciones al valor patrimonial proporcional (VPP), que surge de los últimos estados financieros preparados por la entidad Emisora al 31 de diciembre de 2018 y ii) los aportes no capitalizados a su valor nominal. La fórmula de cálculo para la determinación del VPP, es la siguiente:

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

Este valor al 31 de diciembre de 2018, no considera la disminución del patrimonio del Banco, que ocurrirá en la gestión 2019, producto del aporte para Función Social, 6% sobre las utilidades netas de la gestión 2018.

Al 31 de diciembre de 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:

Entidad Emisora	Número de acciones emitidas	Patrimonio Neto de la Entidad Emisora Bs	VPP Bs	Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora	Porcentaje de Participación
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 y crédito fiscal IVA, 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 2018, ninguna partida ha superado el indicado plazo.

**e) Bienes realizables**

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

**f) Bienes de uso**

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 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:

	<b>Años de vida útil</b>	<b>% de Depreciación</b>
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 período 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 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 provisiones 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 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 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 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 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

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

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

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

<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 2018, 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
<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	0	-	-	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 2018, la Sociedad Controladora mantiene inversiones en Entidades Financieras y Afines, sobre las que ejerce control total en sus decisiones, las mismas que se valúan al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Entidad Emisora</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Número 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
			<b>599.664.307</b>	

Como resultado de la valuación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), se ha generado un ingreso a la Sociedad Controladora de Bs65.971.336, al cierre de la gestión.

Asimismo, en otros activos al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Controladora tiene participación en aportes pendientes de capitalización del Banco Ganadero S.A. por la suma de Bs 5.519.039.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Controladora registró gastos por contratos de servicios con partes relacionadas por Bs294.433.

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

### NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

#### a) Disponibilidades

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

	<b>2018</b>
Bancos y corresponsales del país	906.631
<b>Total</b>	<b>906.631</b>

#### b) Cartera directa y contingente

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

##### c.2) Inversiones permanentes:

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

	<b>2018</b>
Acciones en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. valuadas al VPP	11.052.191
Acciones en Banco Ganadero S.A. valuadas al VPP	588.612.116
<b>Total</b>	<b>599.664.307</b>

#### d) Otras cuentas por cobrar

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

	<b>2018</b>
Seguros pagados por anticipado	12.651
Crédito Fiscal IVA	65.672
<b>Total</b>	<b>78.323</b>

#### e) Bienes realizables

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

#### f) Bienes de uso

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

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

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2018, fue de Bs 27.124.

#### g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018:

	<b>2018</b>
Gastos de Organización	230.770
Activos intangibles - programas y aplicaciones informáticas	47.181
<b>Sub-total</b>	<b>277.951</b>
Menos: Amortizaciones acumuladas	(26.854)
<b>Valores netos</b>	<b>251.097</b>
Participación en aportes pendientes de capitalización del Banco Ganadero S.A.	5.519.039
<b>Total</b>	<b>5.770.136</b>

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2018, fue de Bs26.854.

#### h) Fideicomisos constituidos

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

#### i) Obligaciones con el público

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

#### j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre de 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 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 2018, es la siguiente:

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

#### m) Previsiones

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

#### n) Valores en circulación

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

#### o) Obligaciones subordinadas

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

**p) Obligaciones con empresas con participación estatal**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Controladora no registra obligaciones con empresas con participación estatal.

**q) Ingresos y gastos financieros:**

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

**r) Recuperaciones de activos financieros.**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Controladora no registra cargos por incobrabilidad de activos financieros.

**t) Otros ingresos y gastos operativos**

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

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

	<b>2018</b>
Ingresos por inversiones permanentes	65.971.336
Total	<u>65.971.336</u>

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

	<b>2018</b>
Comisiones por servicios	22.015
Gastos operativos diversos	712
Total	<u>22.727</u>

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

Al 31 de diciembre de 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 2018, es la siguiente:

	<b>2018</b>
Gastos de personal	807.946
Servicios contratados	80.318
Seguros	11.250
Comunicaciones y traslados	25.342
Impuestos	3.458
Mantenimiento y reparaciones	21.304
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	27.124
Amortización de cargos diferidos	26.854
Sub-total	<u>1.003.596</u>
Otros gastos de administración	
Gastos notariales y judiciales	11.283
Energía eléctrica y calefacción	73
Papelería útiles y material de servicio	11.283
Suscripciones diarios	14
Propaganda y publicidad	15.925
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	10.179
Diversos	83
Sub-total	<u>48.840</u>
Total	<u>1.052.436</u>

**w) Cuentas contingentes**

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

**x) Cuentas de orden**

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

**y) Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 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 el periodo comprendido entre el 28 de febrero y el 31 de diciembre de 2018.

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

	<b>2018</b>
Capital pagado	541.611.000
Utilidad del Periodo o Gestión (1)	64.896.680
Total	<u>606.507.680</u>

(1) Los resultados obtenidos por la participación de la Sociedad en Banco Ganadero S.A. incluyen un importe por Bs4.456.256, que no podrán ser distribuidos a los accionistas de la Sociedad, debido a que se encuentran destinados al pago del aporte para Función Social, 6% sobre las utilidades netas de la gestión 2018.

**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.

**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 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 Bs111,96.

**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 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 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° 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 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

	<b>2018</b>
<b>ACTIVO</b>	
Disponibilidades	996.305.658
Inversiones	2.010.897.435
Cartera	8.864.442.806
Otras cuentas por cobrar	61.127.407
Bienes realizables	12.240.817
Bienes de uso	299.190.872
Otros activos	40.958.986
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u>12.285.163.981</u>
Cuentas Contingentes Deudoras	488.392.026
Cuentas de Orden Deudoras	21.048.390.954
<b>PASIVO</b>	
Obligaciones con el público	8.893.887.422
Obligaciones por operaciones de reporto	15.215.785
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.655.154.784
Otras cuentas por pagar	215.550.840
Provisiones	109.900.491
Valores en circulación	170.571.556
Obligaciones subordinadas	205.890.611
Obligaciones con empresas con participación estatal	252.474.465
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<u>11.518.645.954</u>
<b>PARTICIPACIÓN MINORITARIA</b>	<u>160.010.347</u>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social	541.611.000
Resultados acumulados	64.896.680
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<u>606.507.680</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>12.285.163.981</u>
Cuentas Contingentes Acreedoras	488.392.026
Cuentas de Orden Acreedoras	21.048.390.954

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

	<b>2018</b>
Ingresos ordinarios	654.127.181
Gastos ordinarios	(265.168.417)
<b>Resultado ordinario bruto</b>	<u>388.958.764</u>
Otros ingresos operativos	454.522.323
Otros gastos operativos	(352.622.111)
<b>Resultado de operación bruto</b>	<u>490.858.976</u>
Recuperación de activos financieros	15.761.787
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(43.733.136)
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>	<u>462.887.627</u>
Gastos de administración	(309.607.157)
<b>Resultado de operación neto</b>	<u>153.280.470</u>
Ajuste por inflación, diferencias de cambio y mantenimiento de valor	81.209
<b>Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<u>153.361.679</u>
Ingresos extraordinarios	2.873
Gastos extraordinarios	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>	<u>153.364.552</u>
Ingresos de gestiones anteriores	-
Gastos de gestiones anteriores	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<u>153.364.552</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	(68.334.480)
Resultado participación Minoritaria	(20.133.392)
<b>Resultado neto de la gestión</b>	<u>64.896.680</u>

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 2018.

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

  
J. Ronald Gutiérrez López  
**Gerente General**