

Grupo Financiero **GANADERO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Sociedad Controladora
 **GANADERO**

 **GanaValores**
Agencia de Bolsa S.A.

 **GanaSafi**
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

 **BANCO GANADERO**

Santa Cruz, 25 marzo de 2022

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020



A los Señores
Accionistas y Directores de
Sociedad Controladora Ganadero S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Sociedad Controladora Ganadero S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial separado al 31 de diciembre de 2021, los estados separados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados no consolidados y flujos de efectivo no consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico y estados financieros consolidados

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros separados, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros separados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Tal como se describe en la nota 13 de los estados financieros, estos fueron preparados de forma separada para cumplir con disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como entidad jurídica independiente, por lo tanto, no incluyen los efectos de la consolidación y sus inversiones en las Empresas Financieras Integrantes del Grupo (EFIG) se presentan valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP). Para evaluar la situación financiera como una sola entidad económica, se debe recurrir a los estados financieros consolidados que se presentan en otro apartado.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de las inversiones en las empresas financieras del Grupo
Ver notas 2.c y 8.c.2 de los estados financieros

Cuestión clave de auditoría

Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría

Las inversiones permanentes de la Sociedad están compuestas, principalmente, de acciones en empresas nacionales dedicadas a actividades de naturaleza financiera, como es el Banco Ganadero S.A., GanaValores Agencia de Bolsa S.A. y Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., las cuales constituyen el 96% del total de activos de la Sociedad.

Consideramos la valuación de las inversiones como una cuestión clave de auditoría, por las participaciones societarias que están sujetas a diferentes estructuras de inversión y requerimientos regulatorios sectoriales.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados, entre otros, incluyeron los siguientes:

- Evaluamos las políticas contables establecidas por la Sociedad para el tratamiento de las inversiones permanentes y su valuación.
- Recalculamos la determinación del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), considerando los estados financieros auditados de cada EFIG, y comparamos el resultado con los registros contables de la Sociedad.
- Efectuamos confirmación externa de saldos a todas las EFIG que conforman el Grupo Financiero, y conciliamos sus respuestas con los registros contables de la Sociedad.
- Corroboramos que la participación de la Sociedad en cada EFIG sea de al menos el 51 % de sus acciones.
- Evaluamos que las revelaciones y la presentación de los saldos de las inversiones permanentes en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.

Responsabilidades de la Gerencia de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Gerencia de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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 incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Gerencia de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los encargados del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que los hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que a las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.

L.E. Aud. P. Vargas S. (Socio)
Reg. N° 0008-0002

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Cifras expresadas en bolivianos)



	Nota	2021	2020
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a	576.435	1.986.479
Otras cuentas por cobrar	8.d	111.567	89.127
Inversiones permanentes	8.c.2	751.591.371	627.215.597
Bienes de uso	8.f	107.889	152.799
Otros activos	8.g	37.586.269	68.251.724
TOTAL DEL ACTIVO		789.973.531	697.695.726
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	8.l	388.685	206.231
TOTAL DEL PASIVO		388.685	206.231
PATRIMONIO			
Capital social	9	687.026.800	626.400.800
Aportes no capitalizados		-	-
Reservas		10.462.695	7.271.207
Resultados acumulados		92.095.351	63.817.488
TOTAL DEL PATRIMONIO		789.584.846	697.489.495
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		789.973.531	697.695.726
CUENTAS CONTINGENTES			
	8.w	-	-
CUENTAS DE ORDEN			
	8.x	-	-

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

Vivian C. Araúz Justiziano
Contador General

J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General

Fernando Montessorio Nieme
Presidente del Directorio

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS INDIVIDUAL
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Cifras expresadas en bolivianos)



	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
	8.q	-	-
Gastos financieros			
	8.q	-	-
Resultado financiero bruto		-	-
Otros ingresos operativos			
	8.t	97.131.860	64.745.711
Otros gastos operativos			
	8.t	(1.284.092)	(153.534)
Resultado de operación bruto		95.847.768	64.592.177
Recuperación de activos financieros			
	8.r	3.903.084	5.256.902
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros			
	8.s	(5.513.767)	(4.028.999)
Resultado de operación después de incobrables		94.237.085	65.820.080
Gastos de administración			
	8.v	(2.143.030)	(2.004.131)
Resultado de operación neto		92.094.055	63.815.949
Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor			
		1.296	1.539
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		92.095.351	63.817.488
Ingresos extraordinarios			
	8.u	-	-
Gastos extraordinarios			
	8.u	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		92.095.351	63.817.488
Ingresos de gestiones anteriores			
	8.u	-	-
Gastos de gestiones anteriores			
	8.u	-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		92.095.351	63.817.488
Ajuste contable por efecto de la inflación			
		-	-
Resultado antes de impuestos		92.095.351	63.817.488
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)			
		-	-
Resultado neto del ejercicio		92.095.351	63.817.488

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

Vivian C. Araúz Justiziano
Contador General

J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General

Fernando Montessorio Nieme
Presidente del Directorio

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Cifras expresadas en Bolivianos)



	2021	2020
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	92.095.351	63.817.488
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Ganancias por valuación de inversiones en sociedades controladas	(97.131.859)	(64.745.711)
- Provisiones para inversiones temporarias y permanentes	1.552.848	(1.353.818)
- Provisiones para cuentas por cobrar	57.835	125.915
- Provisiones para beneficios sociales	62.574	63.953
- Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones	1.157.420	162.879
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	(2.205.831)	(1.929.294)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(80.275)	165.807
- Otros activos - partidas pendientes de imputación	-	(3.000.000)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	119.880	23.747
Flujo neto en actividades de operación	(2.166.226)	(4.739.740)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	-	(23.145.000)
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	(23.145.000)
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neto en:		
- Dividendos cobrados	771.000	29.991.192
- Inversiones permanentes	-	(1.485.201)
- Bienes de uso	(14.818)	(41.490)
Flujo neto en actividades de inversión	756.182	28.464.501
Incremento de fondos durante el ejercicio	(1.410.044)	579.761
Disponibilidades al inicio del ejercicio	1.986.479	1.406.718
Disponibilidades al cierre del ejercicio	576.435	1.986.479

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

Vivian C. Araúz Justiziano
Contador General

J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General

Fernando Montessorio Nieme
Presidente del Directorio

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	573.055.800	-	3.244.880	80.516.327	656.817.007
Reserva legal sobre Utilidad/2019			4.026.327	(4.026.327)	-
Distribución de dividendos sobre utilidad/2019, dispuesta por Junta Ordinaria de Accionistas del 21/01/2020				(23.145.000)	(23.145.000)
Capitalización de utilidades de la Gestión 2019, dispuesta por Junta Extraordinaria de Accionistas del 21/01/2020	53.345.000			(53.345.000)	-
Resultado neto del ejercicio				63.817.488	63.817.488
Saldos al 31 de diciembre de 2020	626.400.800	-	7.271.207	63.817.488	697.489.495
Reserva legal sobre Utilidad/2020			3.191.488	(3.191.488)	-
Capitalización de utilidades de la Gestión 2020, dispuesta por Junta Extraordinaria de Accionistas del 20/01/2021	60.626.000			(60.626.000)	-
Resultado neto del ejercicio				92.095.351	92.095.351
Saldos al 31 de diciembre de 2021	687.026.800	-	10.462.695	92.095.351	789.584.846

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


Vivian C. Araúz Justhiano
Contador General


J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General


Fernando Monasterio Nieme
Presidente del Directorio

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. ("la Sociedad Controladora").

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 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 la Calle Bolívar N°99, Edif. Banco Ganadero, 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 en la gestión 2021 es de 5 personas, al igual que en la gestión 2020.

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 con la última revisión del Fondo Monetario Internacional (FMI) a octubre 2021, la recuperación mundial continúa, pero ha perdido ímpetu y la incertidumbre ha aumentado.

Se proyecta que la economía mundial crezca 5,9% en 2021 y 4,9% en 2022. La revisión 2021 refleja un deterioro en las economías avanzadas—debido en parte a los trastornos del suministro— y en los países en desarrollo de bajo ingreso, sobre todo debido a la desmejora de la dinámica creada por la pandemia. Esa situación se ve compensada en parte por las mejores perspectivas a corto plazo de algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo que exportan materias primas. La veloz propagación de la variante delta y el peligro de nuevas variantes multiplican las dudas sobre la celeridad con la que se podrá superar la pandemia. Se ha complicado la selección de políticas adecuadas y el margen de maniobra es limitado.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta para Bolivia un crecimiento económico de 5% para 2021. La tasa es menor a la previsión de 5,5% estipulada en un informe mundial de abril. Según el Fondo, se proyectan mejoras modestas en el déficit fiscal en 2021, respaldadas por la recuperación de ingresos, el retiro progresivo de las partidas de gastos extraordinarios relacionados con la Covid-19 y una desaceleración en el crecimiento de los salarios y el gasto en bienes y servicios. Para la Gestión 2022 se prevé un crecimiento del 4%.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en su último informe Estudio Económico 2021, calculó para Bolivia un crecimiento de 5,1% y para América Latina 5,2%. Para el año 2022 proyecta para Bolivia un crecimiento de 3,5% y 2,9% para la región.

Según el INE, las exportaciones totales a noviembre de 2021 muestran un incremento de 61%, habiendo alcanzado a 10.023 millones de dólares, cifra mayor en 3.789 millones de dólares a la registrada en el mismo período de 2020. Por su parte, las importaciones a noviembre presentan un incremento de 32% alcanzando a 8.294 millones de dólares, cifra mayor en 2.034 millones a la registrada en igual período de 2020. El Saldo Comercial registró un superávit acumulado de 1.729 millones de dólares, contrario a similar período de 2020, cuando se presentó un déficit de -26 millones de dólares.

Hasta diciembre de 2021, el tipo de cambio del dólar respecto al boliviano se mantuvo en Bs 6,86 por dólar americano, al igual que en la gestión 2020.

La tasa de variación anual del Índice de Precios al Consumo (IPC) en Bolivia en noviembre de 2021 ha sido del 0,96%. La variación mensual del IPC ha sido del 0,19%, de forma que la inflación acumulada a noviembre 2021 es del 0,74%.

La cartera del sistema bancario hasta diciembre 2021 fue de USD 26.291 millones, superiores en USD 1.021 millones a diciembre 2020. Los depósitos del sistema financiero bancario en similar periodo totalizaron USD 26.194 millones, mayor en USD 1.774 millones comparado con diciembre 2020.

ii) Gestión de riesgos

El marco de la Gestión Integral de Riesgos, está definida en base al perfil para cada uno de los tipos de riesgos, aplicando un monitoreo y control constante, respecto a los riesgos derivados de la integración de las actividades y operaciones, así como un sistema de comunicación y divulgación hacia la Alta Gerencia y demás niveles de la organización, en línea con la estrategia definida para el Grupo Financiero Ganadero S.A. Asimismo, las empresas miembros del Grupo se encuentran en proceso permanente de adecuación en lo que concierne a sus estrategias, políticas, procedimientos de gestión integral de riesgos y normas internas, en función a las directrices y lineamientos establecidos por la Sociedad Controladora.

En esa línea, la Jefatura de Riesgo Integral, asume la responsabilidad en coordinación con los responsables de cada una de las EFIG (Entidades Financieras Integrantes del Grupo), 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 Controladora 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 Controladora 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 con 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 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra saldos de cartera directa y contingente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

- Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 las EFIG al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y la fórmula 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor patrimonial proporcional (VPP) de las acciones en las EFIG 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	VPP	Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora	Porcentaje de Participación
Banco Ganadero S.A.	7.004.730	925.352.004	132,10	5.522.758	78,84%
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	179.126	25.319.714	141,35	170.170	95,00%
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	45.000	3.427.049	76,16	44.852	99,67%

Al 31 de diciembre de 2020

Entidad Emisora	Número de acciones emitidas	Patrimonio Neto de la Entidad Emisora	VPP	Número de acciones poseídas por la Sociedad Controladora	Porcentaje de Participación
Banco Ganadero S.A.	5.791.430	775.019.128	133,82	4.566.153	78,84%
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	155.280	19.605.333	126,26	147.516	95,00%
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	15.000	1.457.544	97,17	14.852	99,01%

De acuerdo al Artículo 4 de la Ley 393, los servicios financieros deben cumplir la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población. Asimismo, de acuerdo al Artículo 7 de la misma Ley, establece que el Organo Ejecutivo del nivel central del estado, definirá y ejecutará políticas financieras destinadas a orientar y promover el funcionamiento del sistema financiero en apoyo principalmente, a las actividades productivas del país y al crecimiento de la economía nacional con equidad social y preservar la estabilidad del sistema financiero. Finalmente, y de acuerdo al Artículo 115 de la citada Ley, dispone que las entidades de intermediación financiera destinarán anualmente un porcentaje de sus utilidades, a ser definido mediante Decreto Supremo, para fines de cumplimiento de función social, sin perjuicio de los programas que las propias entidades financieras ejecuten.

Considerando lo mencionado en los 3 artículos precedentes, la Sociedad Controladora registra anualmente una previsión para cubrir la probable desvalorización de la inversión, considerando que la EFIG "Banco Ganadero S.A." aportaría aproximadamente un 6% de las utilidades obtenidas en cada gestión.

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 los gastos e inversiones hasta el cierre del 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%.

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad Controladora no cuenta con bienes realizables.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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:

	Años de vida útil	% anual de Depreciación
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 incurrir. El valor de los bienes considerados en su conjunto no supera su valor de mercado.

g) Otros activos

- Cargos diferidos

En esta cuenta 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

En esta cuenta se registran los programas y aplicaciones informáticas 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

En esta cuenta 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 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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.

I) Ingresos y gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 no existen activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2021:

ACTIVO	Corriente	No Corriente	Total
Disponibilidades	576.435	-	576.435
Otras cuentas por cobrar	111.567	-	111.567
Inversiones permanentes	-	751.591.371	751.591.371
Bienes de uso	-	107.889	107.889
Otros activos	37.575.675	10.594	37.586.269
Total activo	38.263.677	751.709.854	789.973.531
PASIVO			
Cuentas por pagar	207.461	181.224	388.685
Total pasivo	207.461	181.224	388.685

Al 31 de diciembre de 2020

ACTIVO	Corriente	No Corriente	Total
Disponibilidades	1.986.479	-	1.986.479
Otras cuentas por cobrar	89.127	-	89.127
Inversiones permanentes	-	627.215.597	627.215.597
Bienes de uso	-	152.799	152.799
Otros activos	68.194.863	56.861	68.251.724
Total activo	70.270.469	627.425.257	697.695.726
PASIVO			
Cuentas por pagar	87.581	118.650	206.231
Total pasivo	87.581	118.650	206.231

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021:

	Saldo Bs	A 30 días Bs	A 60 días Bs	A 90 días Bs	A 180 días Bs	A 360 días Bs	A 720 días Bs	A más de 720 días Bs
ACTIVO								
Disponibilidades	576.435	576.435	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	111.567	7.100	7.308	10.877	19.838	66.444	-	-
Inversiones permanentes	751.591.371	-	-	-	-	-	-	751.591.371
Bienes de uso	107.889	-	-	-	-	-	-	107.889
Otros activos	37.586.269	37.535.265	5.859	5.859	17.577	11.115	10.594	-
TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE	789.973.531	38.118.800	13.167	16.736	37.415	77.559	10.594	751.699.260
PASIVO								
Cuentas por pagar	388.685	199.093	8.368	-	-	-	-	181.224
TOTAL PASIVO	388.685	199.093	8.368	-	-	-	-	181.224
Brecha Simple	789.584.846	37.919.707	4.799	16.736	37.415	77.559	10.594	751.518.036
Brecha Acumulada	789.584.846	37.919.707	37.924.506	37.941.242	37.978.657	38.056.216	38.066.810	789.584.846

Al 31 de diciembre de 2020:

	Saldo Bs	A 30 días Bs	A 60 días Bs	A 90 días Bs	A 180 días Bs	A 360 días Bs	A 720 días Bs	A más de 720 días Bs
ACTIVO								
Disponibilidades	1.986.479	1.986.479	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	89.127	8.976	5.283	4.619	21.901	48.348	-	-
Inversiones permanentes	627.215.597	-	-	-	-	-	-	627.215.597
Bienes de uso	152.799	-	-	-	-	-	-	152.799
Otros activos	68.251.724	5.859	5.859	65.130.414	3.017.577	35.154	46.268	10.593
TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE	697.695.726	2.001.314	11.142	65.135.033	3.039.478	83.502	46.268	627.378.989
PASIVO								
Cuentas por pagar	206.231	78.680	8.901	-	-	-	-	118.650
TOTAL PASIVO	206.231	78.680	8.901	-	-	-	-	118.650
Brecha Simple	697.489.495	1.922.634	2.241	65.135.033	3.039.478	83.502	46.268	627.260.339
Brecha Acumulada	697.489.495	1.922.634	1.924.875	67.059.908	70.099.386	70.182.888	70.229.156	697.489.495

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021:

Entidad Emisora	Porcentaje de Participación	Nro. de acciones poseídas	Saldo valuado a VPP Bs	VPP Bs
Banco Ganadero S.A.	78,84%	5.522.758	729.577.754	132,10
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	95,00%	170.170	24.053.771	141,35
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,67%	44.852	3.415.778	76,16
			<u>757.047.303</u>	

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidad Emisora	Porcentaje de Participación	Nro. de acciones poseídas	Saldo valuado a VPP Bs	VPP Bs
Banco Ganadero S.A.	78,84%	4.566.153	611.050.452	133,82
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	95,00%	147.516	18.625.066	126,26
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	99,01%	14.852	1.443.163	97,17
			<u>631.118.681</u>	

Como resultado de la valuación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones del Banco Ganadero S.A. y de GanaValores Agencia de Bolsa S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha generado un ingreso a la Sociedad Controladora de Bs97.131.859 y Bs64.745.711 respectivamente. Por otra parte, como resultado de la valuación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha generado una pérdida a la Sociedad Controladora de Bs1.027.385 y Bs42.036 respectivamente.

Asimismo, en otros activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora registra la participación en aportes pendientes de capitalización en las EFIC, de acuerdo al siguiente detalle; por el Banco Ganadero S.A., la suma de Bs37.529.406 y Bs65.124.555 respectivamente y por GanaSafi la suma de Bs3.000.000 al 31 de diciembre de 2020, no registrando saldo al 31 de diciembre de 2021. Por Ganavalores, la Sociedad Controladora no registra saldos en las fechas de corte analizadas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora registró saldo en disponibilidades por cuenta corriente en el Banco Ganadero S.A. por Bs576.433 y Bs1.986.477 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora registró saldo en acreedores por compra de bienes y servicios por GanaValores S.A. por Bs167.692 y Bs9.373 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora registró gastos por contratos de servicios con partes relacionadas por Bs256.750 y Bs97.073 respectivamente que son reconocidos en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora ha pagado por concepto de dietas al Directorio y Síndico por Bs602.738 y Bs476.159 respectivamente.

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Bancos y corresponsales del país	576.435	1.986.479
Total	<u>576.435</u>	<u>1.986.479</u>

b) Cartera directa y contingente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra inversiones temporarias.

c.2) Inversiones permanentes:

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Acciones en GanaValores Agencia de Bolsa S.A. valuadas al VPP	24.053.771	18.625.066
Acciones en Banco Ganadero S.A. valuadas al VPP	729.577.754	611.050.452
Acciones en Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. valuadas al VPP	3.415.778	1.443.163
Previsión por Aporte Función social BGA	(5.455.932)	(3.903.084)
Total	<u>751.591.371</u>	<u>627.215.597</u>

Banco Ganadero S.A.:

	2021	2020
Porcentaje de participación:	78,84%	78,84%
Cantidad total de acciones ordinarias emitidas por la entidad:	7.004.730	5.791.430
Total activos:	16.311.151.102	14.278.045.189
Total pasivos:	15.338.199.085	13.420.426.047
Total Patrimonio:	972.952.017	857.619.142
Resultado Financiero:	434.213.179	397.016.570
Resultado Operativo y Financiero:	630.947.971	525.288.521
Resultado Neto del ejercicio:	115.332.875	82.510.648
Resultado Extraordinario:	-	-
VPP:	132,10	133,82
Ganancia por acción:	16,46	14,25
Utilidades no distribuidas a favor de la SCG:	54.238	9.574.563
Rendimientos ganados durante el ejercicio:	90.932.154	61.549.380

GanaValores Agencia de Bolsa S.A.

	2021	2020
Porcentaje de participación:	95,00%	95,00%
Cantidad total de acciones ordinarias emitidas por la entidad:	179.126	155.280
Total activos:	35.740.889	37.077.887
Total pasivos:	10.421.175	17.472.554
Total Patrimonio:	25.319.714	19.605.333
Resultado Financiero:	12.715.961	1.343.877
Resultado Operativo y Financiero:	16.098.367	7.197.599
Resultado Neto del ejercicio:	6.525.982	3.364.559
Resultado Extraordinario:	-	-
VPP:	141,35	126,26
Ganancia por acción:	36,43	21,67
Utilidades no distribuidas a favor de la SCG:	4.724	4.600
Rendimientos ganados durante el ejercicio:	6.199.705	3.196.331

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	2021	2020
Porcentaje de participación:	99,67%	99,01%
Cantidad total de acciones ordinarias emitidas por la entidad:	45.000	15.000
Total activos:	3.592.964	4.460.346
Total pasivos:	165.915	2.801
Total Patrimonio:	3.427.049	4.457.545
Resultado Financiero:	953.595	-
Resultado Operativo y Financiero:	956.136	-
Resultado Neto del ejercicio:	(1.030.496)	(42.455)
Resultado Extraordinario:	-	-
VPP:	76,17	97,17
Ganancia (pérdida) por acción:	(22,90)	(2,83)
Utilidades no distribuidas:	-	-
Rendimientos obtenidos durante el ejercicio:	(1.027.385)	(42.036)

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Seguros pagados por anticipado	31.081	31.968
Crédito Fiscal IVA	262.788	181.626
Otras partidas pendientes de cobro	1.448	1.448
Previsión cuentas por cobrar	(183.750)	(125.915)
Total	<u>111.567</u>	<u>89.127</u>

e) Bienes realizables

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra saldos de bienes realizables.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Mobiliario y enseres	29.957	24.766
Equipo e instalaciones	64.863	64.863
Equipos de computación	198.156	188.528
Sub-total	292.976	278.157
Menos: Depreciaciones acumuladas	(185.087)	(125.358)
Valores residuales	<u>107.889</u>	<u>152.799</u>

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de Bs59.728 y Bs50.535 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Gastos de Organización	230.770	230.770
Activos intangibles - programas y aplicaciones informáticas	63.073	63.073
Sub-total	293.843	293.843
Menos: Amortizaciones acumuladas	(236.980)	(166.674)
Valores netos de gastos de organización y activos intangibles	56.863	127.169
Participación en aportes pendientes de capitalización de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	3.000.000
Participación en aportes pendientes de capitalización del Banco Ganadero S.A.	37.529.406	65.124.555
	<u>37.586.269</u>	<u>68.251.724</u>

La amortización de cargos diferidos y activos intangibles cargada a resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de Bs70.307 para ambos periodos analizados.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no tiene fideicomisos constituidos en ninguna entidad.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra saldos de obligaciones con instituciones fiscales.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Diversas		
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	8.346	32.463
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	8.728	16.335
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	8.759	14.511
Acreedores por compras de bienes y servicios	167.692	9.803
Sub-total	193.525	73.112
Provisiones		
Provisión para indemnizaciones	181.224	118.650
Provisión para otros impuestos	2.800	3.333
Otras provisiones (*)		
<i>Provisión Auditoría Externa</i>	11.136	11.136
Sub-total	195.160	133.119
Total	388.685	206.231

m) Previsiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra saldos de provisiones.

n) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra valores en circulación.

o) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra obligaciones subordinadas.

p) Obligaciones con empresas públicas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra obligaciones con empresas públicas.

q) Ingresos y gastos financieros:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no registra ingresos y gastos financieros.

r) Recuperaciones de activos financieros.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Disminución de Previsión Inversiones Permanentes	3.903.084	5.256.902
Total	3.903.084	5.256.902

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Pérdidas por inversiones permanentes	5.455.933	3.903.084
Cargos por previsión cuentas por cobrar diversas	57.834	125.915
Total	5.513.767	4.028.999

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
t.1) Otros ingresos operativos		
Ingresos por inversiones permanentes	97.131.859	64.745.711
Ganancias por operaciones de cambio	1	-
Total	97.131.860	64.745.711

t.2) Otros gastos operativos

	2021	2020
Comisiones por servicios	247.684	103.789
Pérdidas participación en Entidades Financieras y Afines	1.027.385	42.036
Gastos operativos diversos:		
<i>Pérdidas operaciones de cambio</i>	10	86
<i>Compra de chequera</i>	130	104
<i>Gastos emisión Bonos</i>	8.883	7.449
<i>Gastos en GanaPin</i>	-	70
Total	1.284.092	153.534

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Gastos de personal	1.739.155	1.652.339
Servicios contratados	124.942	82.690
Seguros	41.838	37.946
Comunicaciones y traslados	41.624	40.491
Impuestos	1.724	6.695
Mantenimiento y reparaciones	-	5.639
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	59.728	50.535
Amortización de cargos diferidos	70.307	70.307
Sub-total	2.079.318	1.946.642

Otros gastos de administración:

	2021	2020
Gastos notariales y judiciales	17.878	14.461
Energía eléctrica, agua y calefacción	136	209
Papelaría útiles y material de servicio	4.840	4.677
Suscripciones y afiliaciones	914	920
Propaganda y publicidad	34.137	36.810
Multas ASFI (Ex-SBEF)	4.800	-
Diversos	1.007	412
Sub-total	63.712	57.489
Total	2.143.030	2.004.131

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas contingentes.

x) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Controladora no tiene contabilizadas cuentas de orden.

y) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Capital pagado	687.026.800	626.400.800
Reserva legal	10.462.695	7.271.207
Utilidad del Periodo o Gestión	92.095.351	63.817.488
Total	789.584.846	697.489.495

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 carta ASFI/DSVSC/R-70553/2020, emitida en fecha 25 de junio de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

(ASFI), comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs53.345.000, correspondientes a 533.450 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, por capitalización de parte de las utilidades obtenidas en la gestión 2019, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de enero de 2020. Con este aumento, el capital pagado de la Sociedad Controladora alcanza a la suma de Bs626.400.800, correspondientes a 6.264.008 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante carta ASFI/DSVSC/R-28505/2021, emitida en fecha 12 de febrero de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs60.626.000, correspondientes a 606.260 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, por capitalización de las utilidades obtenidas en la gestión 2020, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de enero de 2021. Con este aumento, el capital pagado de la Sociedad Controladora alcanza a la suma de Bs687.026.800, correspondientes a 6.870.268 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 2021, el capital pagado asciende a Bs687.026.800, dividido en 6.870.268 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial Proporcional – VPP de Bs114,93.

Al 31 de diciembre de 2020, el capital pagado asciende a Bs626.400.800, dividido en 6.264.008 acciones nominativas y ordinarias con valor nominal de Bs100 cada una y un Valor Patrimonial Proporcional – VPP de Bs111,35.

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, la Sociedad Controladora tiene una participación mayoritaria en el patrimonio del Banco Ganadero S.A., GanaValores Agencia de Bolsa S.A. y Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.; por lo tanto, corresponde la consolidación de estados financieros.

De acuerdo con los criterios contables generalmente aceptados descritos en la Norma Internacional de Información Financiera 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 sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	2021	2020
ACTIVO		
Disponibilidades	1.755.464.008	1.124.706.373
Inversiones	3.024.122.971	2.338.178.780
Cartera	10.908.688.963	10.300.365.824
Otras cuentas por cobrar	120.151.147	92.574.356
Bienes realizables	5.354.437	6.476.027
Bienes de uso	374.144.664	345.641.466
Otros activos	149.274.864	98.632.655
Fideicomisos constituidos	-	-
TOTAL DEL ACTIVO	16.337.201.054	14.306.575.481
Cuentas contingentes deudoras	335.408.880	269.631.846
Cuentas de orden deudoras	22.995.508.525	21.679.413.586
Derechos de terceros en administración	1.997.568.451	1.269.454.407
PASIVO		
Obligaciones con el público	10.970.949.799	10.129.626.240
Obligaciones con instituciones fiscales	13.205.526	26.414.256
Obligaciones por operaciones de reporto	4.035.276	16.639.945
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	2.954.355.943	1.671.170.182
Otras cuentas por pagar	388.864.629	286.068.836
Provisiones	124.321.144	113.035.226
Valores en circulación	545.121.905	540.707.110
Obligaciones subordinadas	207.537.696	186.042.142
Obligaciones con empresas públicas	132.125.632	456.948.844
TOTAL DEL PASIVO	15.340.517.550	13.426.652.781
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	207.122.071	182.438.784
PATRIMONIO		
Capital social	687.026.800	626.400.800
Aportes no capitalizados	-	-
Reservas	10.462.695	7.271.207
Resultados acumulados	92.071.938	63.811.909
TOTAL DEL PATRIMONIO	789.561.433	697.483.916
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	16.337.201.054	14.306.575.481
Cuentas contingentes acreedoras	335.408.880	269.631.846
Cuentas de orden acreedoras	22.995.508.525	21.679.413.586
Obligaciones de terceros administración	1.997.568.451	1.269.454.407

Los resultados consolidados de sus operaciones de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

	2021	2020
Ingresos ordinarios	999.544.591	755.570.408
Gastos ordinarios	(409.532.143)	(357.220.521)
Resultado ordinario bruto	590.012.448	398.349.887
Otros ingresos operativos	229.549.772	417.590.294
Otros gastos operativos	(171.866.601)	(287.296.748)
Resultado de operación bruto	647.695.619	528.643.433
Recuperación de activos financieros	88.225.109	80.165.186
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(122.653.650)	(119.449.249)
Resultado de operación después de incobrables	613.267.078	489.359.370
Gastos de Administración	(375.153.342)	(326.247.360)
Resultado de operación neto	238.113.736	163.112.010
Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(138.242)	(186.540)
Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor	237.975.494	162.925.470
Ingresos extraordinarios	-	-
Gastos extraordinarios	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	237.975.494	162.925.470
Ingresos de gestiones anteriores	2.656.358	-
Gastos de gestiones anteriores	-	-
Resultado antes de impuestos	240.631.852	162.925.470
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(123.836.027)	(81.489.200)
Resultado participación minoritaria	(24.723.887)	(17.624.361)
Resultado neto de la gestión	92.071.938	63.811.909

Esta consolidación no implicaría ningún efecto significativo en el patrimonio de la Sociedad Controladora al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ni en los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.


Vivian C. Aráuz Justiziano
Contador General


J. Ronald Gutiérrez López
Gerente General


Fernando Monasterio Nieme
Presidente del Directorio