



SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018



Informe sobre los Estados Financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	6
Estado de situación patrimonial	6
Estado de ganancias y pérdidas	7
Estado de cambios en el patrimonio neto	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10
Nota 1 - Organización	10
Nota 2 - Normas contables	15
Nota 3 - Cambios en las políticas y prácticas contables	17
Nota 4 - Activos sujetos a restricción	17
Nota 5 - Activos y pasivos corrientes y no corrientes	18
Nota 6 - Operaciones con partes relacionadas - Subsidiarias	19
Nota 7 - Posición en moneda extranjera	20
Nota 8 - Composición de los grupos de los estados financieros	21
Nota 9 - Patrimonio neto	25
Nota 10 - Ponderación de activos y suficiencia patrimonial	25
Nota 11 - Contingencias	25
Nota 12 - Hechos posteriores	25
Nota 13 - Consolidación de estados financieros	26



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Accionistas y Directores de
SCFG Sociedad Controladora S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de SCFG Sociedad Controladora S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial separado al 31 de diciembre de 2018, los estados de ganancias y pérdidas separado, de cambios en el patrimonio neto separado y de flujos de efectivo separado, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 a 13 de los estados financieros separados, 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 separada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados separados y flujos de efectivo separados, 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 separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados 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 de auditoría.

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 separados 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 separados, estos fueron preparados de forma individual o separada para cumplir con disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como un entidad jurídica independiente, por lo tanto, las inversiones en las Entidades Financieras



Integrantes del Grupo (EFIG), se presentan valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP). Por separado se presentan los estados financieros consolidados como una sola entidad económica, tal como lo requieren las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, sobre las cuales emitimos en esa fecha una opinión no modificada.

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 separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Constitución de SCFG Sociedad Controladora S.A., su responsabilidad y políticas contables de consolidación

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
En fecha 26 de diciembre de 2017, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Licencia de Funcionamiento para SCFG Sociedad Controladora S.A. para que inicie actividades a partir del 8 de enero de 2018. Posteriormente, la ASFI emitió el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, que establece como objeto social exclusivo el de dirigir, administrar, controlar y representar al Grupo Financiero. La Sociedad Controladora implementó políticas, procedimientos y controles, para las cuales, consideró los siguientes aspectos: la gestión integral de riesgo, la realización y control de operaciones intragrupo, la gestión del patrimonio y solvencia, y la consolidación de los estados financieros de las entidades financieras integrantes del grupo (EFIG), preparados de acuerdo con políticas contables establecidas por la Sociedad Controladora, además de lo requerido por la regulación sectorial. Consideramos estos asuntos como cuestión clave de auditoría, por los riesgos que conlleva la implementación de los requerimientos establecidos en el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Reglamento para Grupos Financieros, principalmente en establecer políticas contables, procedimientos, controles y registros para la preparación y presentación de estados financieros individuales y consolidados del Grupo Financiero.	Los procedimientos de auditoría realizados entre otros, incluye los siguientes: ▪ Dimos lectura a la Ley de Servicios Financieros con relación a las Sociedades Controladoras, al Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y al Reglamento para Grupos Financieros emitidos por la ASFI, con el objetivo de evaluar el cumplimiento del Grupo Financiero con estas disposiciones. ▪ Evaluamos los controles internos establecidos por la Sociedad Controladora dirigidos principalmente a la gestión de sus participaciones societarias y la implementación y armonización de las prácticas contables de las EFIG para propósitos de consolidación. ▪ Evaluamos los controles internos relevantes relativos al sistema de contabilidad. ▪ Evaluamos los controles implementados por la Sociedad Controladora, con relación a las operaciones intragrupos. ▪ Evaluamos las revelaciones de estos aspectos importantes, en las notas a los estados financieros de la Sociedad Controladora.



Valuación de las inversiones en las empresas financieras del Grupo <i>Ver notas 2.b) y 8.b. a los estados financieros separados</i>	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Las inversiones permanentes de SCFG Sociedad Controladora, están compuestos principalmente de acciones en empresas nacionales dedicadas a actividades de naturaleza financiera, como es el Banco Fassil S.A., Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. y Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A, las cuales constituyen el 96% del total de activos de la Sociedad Controladora. 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.	Los principales procedimientos de auditoría realizados entre otros, incluyen los siguientes: ▪ Evaluamos las políticas contables establecidas por la Sociedad Controladora para el tratamiento de las inversiones permanentes y su valuación. ▪ Solicitamos la composición de los saldos de las empresas del grupo financiero y conciliamos con los estados financieros auditados de las entidades financieras integrantes del grupo (EFIG). ▪ 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 Controladora. ▪ Efectuamos circularización de saldos a todas las EFIG que conforman el Grupo Financiero, y conciliamos sus respuestas con los registros contables de la Sociedad Controladora. ▪ Corroboramos que la participación de la Sociedad Controladora en cada EFIG, sea de al menos el 51% de sus acciones. ▪ Evaluamos las revelaciones y la presentación de los saldos de las inversiones permanentes, en las notas a los estados financieros de la Sociedad Controladora.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Gerencia General 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 separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad 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 separados, 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 un fraude es mayor que el resultante de un 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia General.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Gerencia General, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe 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 separados 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 que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros separados 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 consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

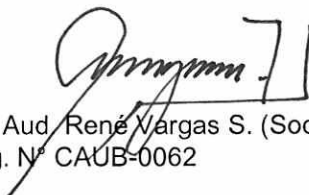


Nos comunicamos con los responsables de la Gerencia General de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el sistema de control interno que 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 les 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 separados del período 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 debido a las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.



Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

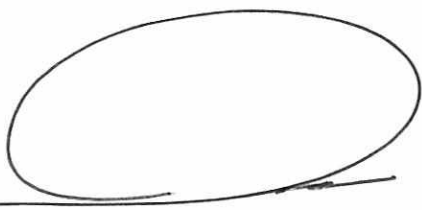
Santa Cruz de la Sierra, 18 de febrero de 2019

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

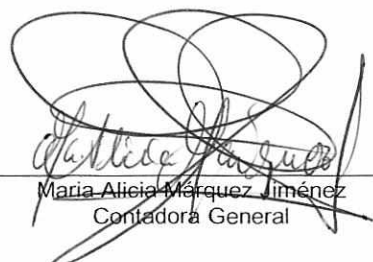
Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

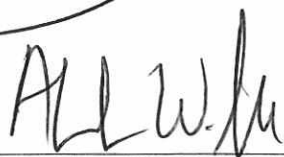
	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Activo			
Disponible	8.a)	2.462.856	4.219.679
Inversiones permanentes	2.b) y 8.b)	665.200.767	631.528.338
Otras cuentas por cobrar	2.c) y 8.c)	208.148	56.625
Bienes de uso	2.d) y 8.d)	436.818	-
Otros activos	2.e) y 8.e)	23.413.482	16.762
Total del activo		<u>691.722.071</u>	<u>635.821.404</u>
Pasivo			
Otras cuentas por pagar	8.f)	25.488.831	43.448
Total del pasivo		<u>25.488.831</u>	<u>43.448</u>
Patrimonio			
Capital social	2.g) y 9	644.800.000	644.800.000
Resultados acumulados	9	21.433.240	(9.022.044)
Total del patrimonio		<u>666.233.240</u>	<u>635.777.956</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>691.722.071</u>	<u>635.821.404</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.


Juan Ricardo Mertens Olmos
Presidente del Directorio


Daniel Gerardo Jordán Nogales
Gerente General


Maria Alicia Márquez Jiménez
Contadora General


Alexander Franz Heinrich Wille Hauke
Síndico

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y
el período comprendido entre el 6 y el 31 de diciembre de 2017

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	8.g)	158.203	-
Gastos financieros		-	-
Resultado financiero bruto		158.203	-
Otros ingresos operativos	8.h)	57.786.530	1.145.500
Otros gastos operativos	8.h)	(20.053.430)	(10.140.972)
Resultado de operación bruto		37.891.303	(8.995.472)
Recuperación de activos financieros		-	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		-	-
Resultado de operación despues de incobrables		37.891.303	(8.995.472)
Gastos de administración	8.i)	(7.436.019)	(26.572)
Resultado de operación neto		30.455.284	(9.022.044)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado despues de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		30.455.284	(9.022.044)
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores		30.455.284	(9.022.044)
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		30.455.284	(9.022.044)
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		30.455.284	(9.022.044)
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del ejercicio/período	2.h	30.455.284	(9.022.044)

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Juan Ricardo Mertens Olmos
Presidente del Directorio

Daniel Gerardo Jordán Nogales
Gerente General

Maria Alicia Marquez Jiménez
Contadora General

Alexander Franz Heinrich Wille Hauke
Síndico

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

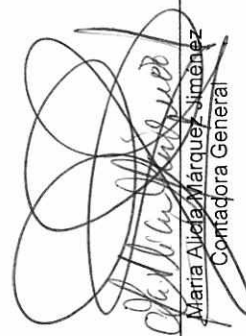
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 6 y el 31 de diciembre de 2017

	Nota	Capital social	Resultados acumulados	Total patrimonio
		Bs	Bs	Bs
Aporte de capital	2.g) y 9	594.000.000	-	594.000.000
Aumento de Capital Pagado por suscripción de 50.800 nuevas acciones y aportes en efectivo de SCFG según Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2017	2.g) y 9	50.800.000	-	50.800.000
Resultado neto del período		-	(9.022.044)	(9.022.044)
Saldos al 31 de diciembre 2017		644.800.000	(9.022.044)	635.777.956
Resultado neto del ejercicio		-	30.455.284	30.455.284
Saldos al 31 de diciembre de 2018		644.800.000	21.433.240	666.233.240

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros


 Juan Ricardo Mertens Olmos
 Presidente del Directorio


 Daniel Gerardo Jordán Nogales
 Gerente General


 María Alejandra Márquez Jiménez
 Contadora General


 Alexander Franz Heinrich Wille Hauke
 Síndico

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y
por el período comprendido entre el 6 y el 31 de diciembre de 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio/período		30.455.284	(9.022.044)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio/período, que no han generado movimiento de fondos:			
Total del activo		-	-
- Provisiones para desvalorización		-	-
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales		351.128	-
- Provisiones para impuestos y otras ctas. por pagar		310.781	43.448
- Depreciaciones y amortizaciones		152.811	-
- Valoración a VPP en sociedades		(37.951.700)	9.023.617
- Otros		-	-
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio/período		(6.681.696)	45.021
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados,diversas-	8.e)	(231.187)	(56.625)
- Otros activos-partidas pendiente de imputación-	8.f)	(23.200.000)	-
- Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones-		24.783.475	-
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		(5.329.408)	(11.604)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Cuentas de los accionistas:			
- Aportes de capital		-	494.151
Flujo neto en actividades de financiamiento		-	494.151
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
Incremento (Disminución) neto en:			
- Inversiones temporarias			
- Inversiones permanentes	2.b) y 8.b)	4.279.272	(8.674.848)
- Bienes de uso		(455.811)	-
- Cargos diferidos		(250.876)	(16.762)
Flujo neto en actividades de inversión		3.572.585	(8.691.610)
(Disminución) de fondos durante el ejercicio/período		(1.756.823)	(8.209.063)
Disponibilidades al inicio del ejercicio/período		4.219.679	12.428.742
Disponibilidades al cierre del ejercicio/período	8.a)	2.462.856	4.219.679

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

Juan Ricardo Mertens Olmos
Presidente del Directorio

Daniel Gerardo Jordán Nogales
Gerente General

Maria Alicia Márquez Jiménez
Contadora General

Alexander Franz Heinrich Wille Hauke
Síndico

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

a) Organización de la sociedad

Naturaleza y objeto

SCFG Sociedad Controladora S.A. es una persona jurídica de derecho privado constituida legalmente como sociedad anónima, que tiene por finalidad ser la Sociedad Controladora del Grupo Financiero denominado "SCFG Grupo Financiero"; fundada mediante Acto Único de Fundadores en fecha 6 de diciembre de 2017, con domicilio legal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/1497/2017 del 26 de diciembre de 2017, resolvió otorgar la Licencia de Funcionamiento a SCFG Sociedad Controladora S.A., como Sociedad Controladora de SCFG Grupo Financiero con el objeto, funciones, obligaciones, prohibiciones y responsabilidades dispuestas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y la normativa reglamentaria contenida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros. En fecha 26 de diciembre de 2017, ASFI otorgó la Licencia de Funcionamiento ASFI/023/2017 de 26 de diciembre de 2017 a favor de SCFG Sociedad Controladora S.A., para que inicie sus actividades a partir del 8 de enero de 2018.

Los documentos constitutivos, estatutos originales y demás documentación legal relacionada a SCFG Sociedad Controladora S.A., se encuentran insertos en el Testimonio N° 2.257/2017 otorgado el 6 de diciembre de 2017 por la Notaría de Fe Pública N° 34, a cargo de la Dra. Martha Ariane Antelo Cabruja, inscrito en el Registro de Comercio el 11 de diciembre de 2017.

El plazo de duración de la Sociedad es de noventa y nueve (99) años, computables a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Comercio, de la Escritura Pública de su constitución.

SCFG Sociedad Controladora S.A. tiene por objeto social exclusivo, la dirección, administración, control y representación de "SCFG Grupo Financiero", en el marco de lo establecido por la Ley de Servicios Financieros y las normas reglamentarias vigentes y aplicables.

Asimismo, SCFG Grupo Financiero es un Grupo de empresas, nacionales o extranjeras, que realizan únicamente actividades de naturaleza financiera, incluyendo entre sus integrantes entidades de intermediación financiera, y entidades comprendidas en las Leyes del Mercado de Valores. Se constituyen bajo el control común de una Sociedad Controladora autorizada por la ASFI.

b) Oficina Central

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, SCFG Sociedad Controladora S.A. cuenta con su casa matriz u oficina central en la Avenida San Martín, Edificio Ambassador Business Center, Piso 10, Barrio Equipetrol, U.V. 033, MZA. 012, Sección 3, Zona Nor Oeste, de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

c) Promedio de funcionarios

Al 31 de diciembre de 2018 SCFG Sociedad Controladora S.A. cuenta con 7 funcionarios.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

La Ley N° 393 de Servicios Financieros, establece que los Grupos Financieros deben organizarse bajo la dirección y control común de una Sociedad Controladora autorizada por la ASFI, las cuales se constituirán en forma de Sociedad Anónima con acciones nominativas y domicilio en territorio boliviano.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de Circulares ASFI/275/2014, ASFI/303/2015, ASFI/323/2015, ASFI/351/2015, ASFI 471/2017, ASFI 512/2017 y ASFI/521/2018 de fechas 31 de octubre de 2014, 25 de junio, 11 de septiembre, 19 de noviembre de 2015, 21 de julio de 2017, 22 de diciembre de 2017 y 31 de enero de 2018, ha aprobado el "Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros" y sus modificaciones, incorporada en el Libro 1°, Título V, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, mismas que disponen los requerimientos que deben cumplir las Sociedades Controladoras tanto para su constitución como para su funcionamiento, al igual que los aspectos contables y la contratación de la Auditoría Externa.

Asimismo, a través de la Circular ASFI 512/2017, incorpora el Reglamento para Grupos Financieros, estableciendo lineamientos en cuanto a la supervisión y funcionamiento de los Grupos Financieros y de las Empresas Financieras integrantes de Grupos Financieros.

Adicionalmente, mediante las Circulares ASFI/412/2016 y ASFI/440/2016 del 26 de agosto y 28 de diciembre de 2016, respectivamente, la ASFI ha establecido la constitución de garantías de seriedad de trámite y los requisitos para la obtención de Licencia de Funcionamiento para una Sociedad Controladora de Grupos Financieros.

Dando cumplimiento con lo establecido en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y reglamentos emitidos por la ASFI, se constituyó la Sociedad "SCFG Sociedad Controladora S.A.", que tiene el objeto social exclusivo de dirigir, administrar, controlar y representar a SCFG Grupo Financiero, en el marco de lo establecido por la Ley de Servicios Financieros y las normas reglamentarias vigentes y aplicables; con domicilio legal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia.

Habiendo cumplido con todos los requisitos y procedimientos, el 28 de noviembre de 2017 ASFI emitió la Resolución ASFI/1384/2017, mediante la cual autorizó la constitución de SCFG Sociedad Controladora; y posteriormente, en fecha 26 de diciembre de 2017, otorgó la Licencia de Funcionamiento ASFI/023/2017 a SCFG Sociedad Controladora S.A., para que inicie sus actividades a partir del 8 de enero de 2018.

Mediante Circulares ASFI/525/2018 y ASFI/539/2018 del 21 de febrero de 2018 y 20 de abril 2018, respectivamente, la ASFI ha aprobado el Reglamento para el Envío de Información de Sociedades Controladoras y sus modificaciones, estableciendo contenidos, tipos de envíos, formatos, sistemas informáticos, nomenclatura de archivos y plazos para la remisión de información periódica a la ASFI.

Mediante Circular ASFI/554/2018 del 29 de junio de 2018 se aprueban modificaciones al Reglamento para el Envío y Recepción de Correspondencia implementando la Guía para el Envío de Correspondencia.

Mediante Circular ASFI/558/2018 del 4 de julio de 2018, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento de Sanciones Aplicables a Grupos Financieros y se realizan modificaciones al Reglamento para Grupos Financieros y al Reglamento para el envío de información de Sociedades Controladoras.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Circular ASFI/570/2018 del 24 de agosto de 2018, se realizan modificaciones al Reglamento de Sanciones Aplicable a Grupos Financieros y al Reglamento para el Envío de Información de Sociedades Controladoras, consistente en ajustes de forma a las infracciones aplicables a Sociedades Controladoras. De igual manera, se incorporan los conceptos de "Caso fortuito" y de "Fuerza mayor" en la presentación de descargos por parte de la Sociedad Controladora, cuando incurra en retrasos en el envío de información periódica sujeta a multa.

Mediante Circular ASFI/575/2018 del 25 de septiembre de 2018, se realizan modificaciones al Reglamento de Aplicación de Multas por Retraso en el Envío de Información y al Reglamento para el Envío de Información de Sociedades Controladoras, modificando las definiciones de "Caso Fortuito" y "Fuerza Mayor", y se incorpora el concepto de "Módulo de Ventanilla Virtual", para la notificación de cargos y resoluciones administrativas.

Mediante Circular ASFI/581/2018 del 12 de octubre de 2018, se realizan modificaciones al Reglamento para Aumento y Reducción de Capital y Transferencias de Acciones o Cuotas de Capital y Normativa Conexa incorporando a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en su ámbito de aplicación.

Resumen del impacto de la situación económica y del ambiente financiero

La economía boliviana alcanzó un crecimiento del 4,44% al segundo trimestre de 2018 respecto a período similar de 2017, según el reporte preliminar del Instituto Nacional de Estadística (INE). Las actividades económicas que explican principalmente este crecimiento son: la Agropecuaria (7,53%); Establecimientos Financieros (5,85%) y Construcción (5,72%).

Según el mismo reporte, en el periodo acumulado a 12 meses —de julio de 2017 a junio de 2018—, la economía boliviana alcanzó un crecimiento del 4,61% y que las actividades que lideran esta dinámica son la Agropecuaria (7,54%); Construcción (6,13%); Establecimientos Financieros (5,56%); Comercio (5,01%) y Transporte y Comunicaciones (4,35%). Ninguna actividad registró una variación negativa. Siete de las once actividades clasificadas presentan crecimiento inferior al 4,50%.

El Programa Fiscal Financiero 2018 acordado entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) y el Banco Central de Bolivia (BCB), proyecta un crecimiento económico del 4,7% y una inflación del 4,5% que, de cumplirse, posicionarían nuevamente a Bolivia como la economía con el mayor crecimiento de la región, manteniendo la estabilidad de precios.

El Presupuesto General del Estado para la gestión 2019 proyecta un crecimiento de 4,7%, similar al año que concluye y un incremento de la inflación de 2,79% a 4,04%. El déficit fiscal programado para 2019 alcanza a 6,98%, inferior en 1,34% a la meta proyectada para la gestión 2018 que fue de 8,32%, representando un quinto año consecutivo de déficit.

Al mes de noviembre de 2018, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación acumulada de 1,16%, inferior al 2,37% alcanzado en los primeros nueve meses de la gestión 2017. A 12 meses, la inflación boliviana alcanzó el 1,50%, inferior en 1,17 puntos respecto de la inflación acumulada registrada en la gestión anterior (2,67%), de acuerdo a la información del INE.

En materia de comercio exterior, las exportaciones bolivianas al mes de octubre de 2018 alcanzaron un valor de USD7.731 millones, monto superior en 12,2% respecto al mismo periodo de la pasada gestión, sustentada por incrementos en todos los sectores que componen las

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

exportaciones. En valor, la exportación de hidrocarburos se incrementó en 23,0%, seguido de industria manufacturera (9,6%), agropecuaria (7,6%) y los minerales (6,2%). A su vez, las importaciones registraron un valor de USD8.096 millones, 6,2% superior al valor alcanzado en el mismo periodo de 2017. El saldo comercial a octubre registró un déficit de USD365,2 millones, menor en USD371,5 millones al registrado en similar periodo en 2017 (USD736,7 millones), recuperación generada principalmente por la mejora en el valor de las exportaciones.

Las Reservas Internacionales Netas (RIN) —según el reporte del BCB— alcanzaron a USD8.740 millones al 30 de noviembre de 2018, 14,82% inferior respecto de diciembre de 2017, cuando este indicador se situaba en USD10.261 millones. Con este registro, las RIN se hallan en el mismo nivel de agosto de 2010.

La Tasa de Referencia (TRe) para el mes de diciembre de 2018 se situó en 2,49% para Moneda Nacional y 0,36% para Moneda Extranjera, siendo que a la última semana de diciembre 2017 dichos índices alcanzaban a 3,09% y 0,21%, respectivamente. El 6 de junio pasado, el BCB emitió la Circular SGDB N° 024/2018 mediante la cual se realizan modificaciones al cálculo de la TRe en Moneda Nacional. Estos cambios determinan que el cálculo de la TRe tome en cuenta no sólo los DPF, sino también los depósitos a la vista y cajas de ahorro; la inclusión en el análisis a los bancos Pyme; la ampliación del plazo de vigencia de semanal a mensual, cambios que incidieron en una tendencia a la baja del comportamiento que venía presentando la TRe el primer semestre.

Según información de la ASFI, al 31 de octubre de 2018, los activos del sistema bancario alcanzaron a USD31.194,3 millones, 4,55% superior respecto de diciembre del año pasado. En los primeros diez meses del año, la cartera crediticia del sistema bancario alcanzó a USD22.184 millones, en tanto que los depósitos del público ascendieron a USD23.260 millones.

Gestión integral de riesgos

La Sociedad Controladora realiza la gestión integral de riesgos mediante la aplicación de políticas, procedimientos y herramientas aprobados por el Directorio para identificar y consolidar los riesgos inherentes y residuales de cada integrante del grupo financiero.

En el marco de la gestión integral de riesgos, cada entidad integrante del grupo ha desarrollado e implementado políticas y procedimientos para cada tipo de riesgo, es decir para la gestión de los riesgos identificados, además se reconoce y considera las interacciones existentes entre ellos.

La definición y establecimiento del apetito de riesgo en SCFG Grupo Financiero es consistente con su cultura de riesgos y su modelo de negocio desde la perspectiva de riesgo. Los principales elementos que definen dicho modelo de negocio y que fundamentan el apetito de riesgo, son un perfil general de riesgo medio-bajo y predecible basado en un modelo de negocio diversificado, centrado en banca minorista con una presencia diversificada y un modelo de negocio de banca mayorista que prime la relación con la base de clientes en los mercados principales del Grupo.

Para la administración de los riesgos del Grupo Financiero, se han establecido mecanismos y objetivos que incluyen aspectos sobre la identificación, medición, control, monitoreo, evaluación, mitigación y divulgación de riesgos del Grupo Financiero. Adicionalmente, se toma en cuenta el análisis de los riesgos de autonomía, contagio, transparencia, concentración y de reputación.

En términos generales la Gestión Integral de Riesgos al interior del Grupo Financiero están orientadas a:

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Prever la no existencia de transferencias inadecuadas de capital de una empresa a otra.
- Garantizar la lealtad entre las empresas integrantes de manera que todas operen bajo condiciones que no deriven en desventajas individuales.
- Precautelar la solvencia, liquidez y rentabilidad de entidades individuales dentro del grupo.
- Evitar que el Grupo Financiero sea utilizado como una manera de arbitraje de supervisión, evadiendo requisitos de capital u otros requisitos regulatorios.

e) Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Reestructuración

Dentro del plan de fortalecimiento de SCFG Sociedad Controladora S.A., se tenía previsto realizar inversiones en diferentes Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de Servicios Financieros Complementarios y en Entidades de Seguros y Reaseguros. En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 6 de febrero de 2018, los accionistas resolvieron autorizar la inversión en un Banco de Desarrollo Privado, Banco PYME, Empresa de Arrendamiento Financiero, Buró de Información, Empresa Transportadora de Material Monetario y Valores, Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas, Empresa de Servicios de Giro de Remesas y Dinero, Empresa de Servicios de Pago Móvil, Empresa de Factoraje, Cámara de Compensación y Liquidación, Entidad de Seguros y Reaseguros Personales y Entidad de Seguros y Reaseguros Generales.

El 13 de septiembre de 2018, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) notificó con la Resolución Administrativa APS/DJ/DS N° 1206/2018 de fecha 11 de septiembre de 2018, a través de la cual autorizó la constitución de Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A. e instruyó a la Entidad Aseguradora tomar las medidas necesarias para continuar con el trámite de Autorización de Funcionamiento establecido en el artículo 5 de la Resolución Administrativa IS/No. 064/99 del 20 de abril de 1999.

En reunión del 26 de septiembre de 2018, el Directorio de la Sociedad aprobó por unanimidad la inversión de la Sociedad por el monto de Bs6.875.000 en "Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A."

Al 31 de diciembre de 2018, el trámite de solicitud de Autorización de Funcionamiento de "Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A." ante la APS se encuentra en curso.

Por otra parte, SCFG Sociedad Controladora S.A. realizó Aportes de Capital en Efectivo a las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero: a Banco Fassil S.A. por Bs3.430.000 y Bs5.400.000; a Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Bs8.144.000 y Bs20.000.000; y a Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. por Bs3.200.000.

f) Gobierno Corporativo

Al 31 de diciembre de 2018, SCFG Sociedad Controladora S.A. ha tomado las siguientes medidas generales en materia de Gobierno Corporativo:

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2018, los accionistas ratificaron los documentos de Gobierno Corporativo: a) Código de Gobierno Corporativo, b) Código de Ética y c) Reglamento Interno de Gobierno Corporativo, aprobados

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

por el Directorio en su reunión del 22 de mayo de 2018, normativa que delimita las obligaciones, funciones, principios y buenas prácticas de gobierno corporativo.

g) Otros asuntos de importancia sobre la gestión de la entidad

Aportes de Capital y cambios

Conforme lo dispuesto en el Acta de Fundación por Acto Único de los Fundadores del 6 de diciembre de 2017, SCFG Sociedad Controladora S.A. se constituyó con un Capital Social de Bs594.000.000 equivalente a 594.000 acciones, compuesto de Bs12.428.742 de aportes en efectivo y Bs581.571.258 en acciones.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2017, se resolvió aprobar un aumento de Capital Social y Pagado por el importe de Bs50.800.000, proveniente del aporte en efectivo y acciones realizado por el Accionista Santa Cruz Financial Group S.A.; con lo que el Capital Social y Pagado de la Entidad se incrementó hasta la suma de Bs644.800.000.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por SCFG Sociedad Controladora S.A. son las siguientes:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto: i) en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir de la gestión 2008, de acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no permite la reexpresión en moneda constante de los bienes realizables, incluso de aquellos bienes adquiridos o contruados para la venta, aspecto que, de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, es requerido a través de la Norma de Contabilidad N° 3, emitida por el Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y normas contables de la ASFI, requieren que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Las estimaciones registradas fueron más prudentes que las requeridas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Las políticas contables más significativos aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, son registradas en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de Bs 6.86 por USD 1.

b) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en acciones de empresas nacionales o extranjeras, que realizan únicamente actividades de naturaleza financiera y se registran bajo los criterios de valuación establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitida por la ASFI.

Las inversiones permanentes están valuadas a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

c) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, correspondientes a pagos anticipados y créditos diversos a favor de la Sociedad, registrados a su valor de costo. Estas partidas podrán permanecer registradas en este grupo por un tiempo máximo 330 días, si cumplido este plazo no han sido recuperadas deberán provisionarse en un 100%.

d) Bienes de uso

Los bienes de uso existentes, están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Los valores registrados no superan el valor de mercado.

La vida útil estimada para cada clase de activo es la siguiente:

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
Mobiliario y enseres	10	10%

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

e) Otros activos

Comprende los bienes diversos valuados a su costo de adquisición, los gastos de organización se amortizan en un plazo no mayor a 48 meses; no son sujetos de ajuste por inflación, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

f) Provisiones para indemnización al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes Decreto Supremo N°110, transcurridos más de 90 días de trabajo, el personal ya es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo, por el tiempo de servicio prestado, incluso en los casos de retiro voluntario.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

g) Patrimonio neto

La Sociedad Controladora en cumplimiento con lo dispuesto por la ASFI en la Circular SB/585/2008, no ha reexpresado las cuentas patrimoniales.

h) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad Controladora determina los resultados, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida el 27 de agosto de 2008 por la ASFI, es decir sin efectuar la reexpresión por inflación de cada línea del estado de ganancias y pérdidas.

i) Otros ingresos y gastos operativos

Los otros ingresos y gastos operativos son contabilizados en función al Valor Patrimonial Proporcional de las Inversiones realizadas por la Sociedad.

j) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

La Sociedad Controladora está sujeta al régimen tributario establecido mediante la Ley N° 843 (Texto Ordenado Vigente) y el Decreto Supremo N° 24051 del 21 de junio de 1995 y 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). El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Con la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010 en las entidades del Sistema Bancario y de Intermediación Financiera no son deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones y cuando se produzca una pérdida, esta podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los 3 años siguientes, las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad Controladora ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la institución revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l) Absorciones o fusiones de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Controladora no ha efectuado absorciones o fusiones de otras entidades.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables en el ejercicio 2018, respecto del período 2017.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen activos sujetos a restricción.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
<i>Activo</i>		
<i>Activo corriente</i>		
Disponibilidades	2.462.856	4.219.679
Otras cuentas por cobrar	208.148	56.625
Otros activos	213.482	-
Total del activo corriente	<u>2.884.486</u>	<u>4.276.304</u>
<i>Activo no corriente</i>		
Inversiones permanentes	665.200.767	631.528.338
Bienes de uso	436.818	-
Otros activos	23.200.000	16.762
Total del activo no corriente	<u>688.837.585</u>	<u>631.545.100</u>
Total del activo	<u>691.722.071</u>	<u>635.821.404</u>
<i>Pasivo</i>		
<i>Pasivo corriente</i>		
Otras cuentas por pagar	1.137.703	43.448
Total pasivo corriente	<u>1.137.703</u>	<u>43.448</u>
<i>Pasivo no corriente</i>		
Otras cuentas por pagar	24.351.128	-
Total del pasivo no corriente	<u>24.351.128</u>	<u>-</u>
Total del pasivo	<u>25.488.831</u>	<u>43.448</u>
<i>Patrimonio</i>		
Capital Social	644.800.000	644.800.000
Resultados acumulados	21.433.240	(9.022.044)
Total del patrimonio	<u>666.233.240</u>	<u>635.777.956</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>691.722.071</u>	<u>635.821.404</u>

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS – SUBSIDIARIAS

Las operaciones relacionadas son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Saldo	Composición			
	Controladora	Banco Fassil S.A.	SC Securities Agencia de Bolsa S.A.	SC SAFI S.A.	SC Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
<i>Activo</i>					
Disponibilidades	2.462.856	2.462.856	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	665.200.767	624.032.629	15.627.218	18.657.324	6.883.596
Otros activos	23.200.000	-	3.200.000	20.000.000	-
Total del activo	<u>690.863.623</u>	<u>626.495.485</u>	<u>18.827.218</u>	<u>38.657.324</u>	<u>6.883.596</u>
<i>Pasivo</i>					
Cuentas por pagar	12.166	-	12.166	-	-
Total del pasivo	<u>12.166</u>	<u>-</u>	<u>12.166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Ingresos</i>					
Ingresos financieros	158.203	158.203	-	-	-
Ingresos operativos	57.674.119	47.557.283	3.660.727	6.447.513	8.596
Total ingresos	<u>57.832.322</u>	<u>47.715.486</u>	<u>3.660.727</u>	<u>6.447.513</u>	<u>8.596</u>
<i>Egresos</i>					
Gastos operativos	19.856.753	16.425.516	1.072.277	2.358.960	-
	<u>19.856.753</u>	<u>16.425.516</u>	<u>1.072.277</u>	<u>2.358.960</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	Saldo	Composición		
	Sociedad Controladora	Banco Fassil S.A.	SC Agencia de Bolsa S.A.	SC SAFI S.A.
	Bs	Bs	Bs	Bs
<i>Activo</i>				
Inversiones permanentes	631.528.338	598.124.207	23.629.433	9.774.698
Total del activo	<u>631.528.338</u>	<u>598.124.207</u>	<u>23.629.433</u>	<u>9.774.698</u>
<i>Pasivo</i>				
Cuentas por pagar	17.380	-	17.380	-
Total del pasivo	<u>17.380</u>	<u>-</u>	<u>17.380</u>	<u>-</u>
<i>Ingresos</i>				
Ingresos operativos	1.099.851	-	-	1.099.851
Total ingresos	<u>1.099.851</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.099.851</u>
<i>Egresos</i>				
Gastos operativos	10.123.468	9.858.765	264.703	-
	<u>10.123.468</u>	<u>9.858.765</u>	<u>264.703</u>	<u>-</u>

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, según el siguiente resumen:

Al 31 de diciembre de 2018:

	(a) MN Bs	Moneda extranjera		(c=a+b) Total Bs
		ME USD	(b) Equivalente Bs	
100.00 Activo				
110.00 Disponibilidades	2.462.856	-	-	2.462.856
140.00 Otras cuentas por cobrar	169.688	5.606	38.460	208.148
160.00 Inversiones permanentes	665.200.767	-	-	665.200.767
170.00 Bienes de uso	436.818	-	-	436.818
180.00 Otros activos	23.413.482	-	-	23.413.482
	<u>691.683.611</u>	<u>5.606</u>	<u>38.460</u>	<u>691.722.071</u>
200.00 Pasivo				
240.00 Otras cuentas por pagar	24.676.007	118.487	812.824	25.488.831
	<u>24.676.007</u>	<u>118.487</u>	<u>812.824</u>	<u>25.488.831</u>
Posición neta pasiva	<u>667.007.604</u>	<u>(112.881)</u>	<u>(774.364)</u>	<u>644.233.240</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	(a) MN Bs	Moneda extranjera		(c=a+b) Total Bs
		ME USD	(b) Equivalente Bs	
100.00 Activo				
110.00 Disponibilidades	4.219.679	-	-	4.219.679
140.00 Otras cuentas por cobrar	45.649	1.600	10.976	56.625
160.00 Inversiones permanentes	631.528.338	-	-	631.528.338
180.00 Otros activos	16.762	-	-	16.762
	<u>635.810.428</u>	<u>1.600</u>	<u>10.976</u>	<u>635.821.404</u>
200.00 Pasivo				
240.00 Otras cuentas por pagar	17.380	3.800	26.068	43.448
	<u>17.380</u>	<u>3.800</u>	<u>26.068</u>	<u>43.448</u>
Posición neta pasiva	<u>635.793.048</u>	<u>(2.200)</u>	<u>(15.092)</u>	<u>635.777.956</u>

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Cuenta corriente Banco Unión S.A. No. 10000026404397	-	4.219.679
Cuenta corriente Banco Fassil S.A. No 75831-0	2.462.856	-
	<u>2.462.856</u>	<u>4.219.679</u>

b) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Participaciones en bancos múltiples (b1)	624.032.629	598.124.207
Participaciones en agencia de bolsa (b2)	15.627.218	23.629.433
Participación en sociedades administradoras de fondos de inversión (b3)	18.657.324	9.774.698
Participaciones en entidades de seguro (b4)	6.883.596	-
	<u>665.200.767</u>	<u>631.528.338</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 corresponden a:

- (b1) Corresponde a la participación del 56,162% en el Banco Fassil S.A. con 563.275 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs1.107,86, la ganancia generada es de Bs31.131.766.
- (b2) Corresponde a la participación del 51,071% en Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. con 8.580 acciones ordinarias nominativas nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs1.821,35, la ganancia generada es de Bs2.722.785.
- (b3) Corresponde a la participación del 70,955% en Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 14.191 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs1.314,73, la ganancia generada es de Bs4.088.553.
- (b4) Corresponde a la participación del 55,000% en Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A. con 6.875 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs1.001,25, la ganancia generada es de Bs8.596.

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 corresponden a:

- (b1) Corresponde a la participación del 55,772% en el Banco Fassil S.A. con 541.029 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs1.105,53, la pérdida generada es de Bs9.858.765.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b2) Corresponde a la participación del 51,071% en Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. con 8.580 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs2.754,01, la pérdida generada es de Bs264.703.

(b3) Corresponde a la participación del 51,012% en Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 604.780 acciones ordinarias nominativas, con un valor patrimonial proporcional de Bs16,17, la ganancia generada es de Bs1.099.851. El valor nominal de cada acción es de Bs10.

c) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Anticipo por compras de bienes y servicios	9.279	-
Seguros pagados por anticipado (c1)	38.460	10.976
Crédito fiscal IVA	158.059	45.649
Otras partidas pendientes de cobro	2.350	-
	<u>208.148</u>	<u>56.625</u>

(c1) El saldo corresponde a la contratación de la póliza de seguros de Responsabilidad Civil de Directores y de accidentes personales.

d) BIENES DE USO

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
<i>Mobiliario y enseres</i>		
Valor actualizado de muebles y enseres	455.811	-
Depreciación acumulada de mobiliario y enseres	(18.993)	-
	<u>436.818</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la depreciación de activos fijos cargada a resultados del ejercicio fue de Bs18.993.

e) OTROS ACTIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Gastos de organización	267.637	16.762
(-) Amortización acumulada gastos de organización	(54.155)	-
Otras partidas pendientes de imputación (e1)	23.200.000	-
	<u>23.413.482</u>	<u>16.762</u>

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 la amortización de cargos diferidos cargada a resultados del ejercicio fue de Bs54.155.

(e1) El saldo corresponde a Bs20.000.000. y Bs3.200.000 por Aportes no Capitalizados realizados a Santa Cruz Investments S.A. y SC Securities Agencia de Bolsa S.A., respectivamente, ambos se encuentran pendientes de autorización para capitalización por parte de ASFI.

f) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Acreeedores fiscales por retenciones	122.077	-
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	29.192	-
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	83.170	-
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	66.842	-
Acreeedores varios (f1)	24.000.000	-
Provisiones para otros impuestos	9.500	-
Provisión para indemnizaciones	351.128	-
Otras provisiones (f2)	826.922	43.448
	<u>25.488.831</u>	<u>43.448</u>

(f1) El saldo corresponde a un préstamo de Santa Cruz Financial Group S.A. a un plazo de 36 meses, a una tasa del 0%.

(f2) El saldo corresponde principalmente a la provisión para el pago de dietas de directores y síndicos por USD112.400 equivalente a Bs771.064; comisiones bursátiles por Bs12.166; pago de la auditoria externa por USD6.087 equivalente a Bs41.757 y otros.

g) INGRESOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Intereses por disponibilidades	158.203	-
	<u>158.203</u>	<u>-</u>

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

h) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

Ingresos operativos:

	2018	2017
	Bs	Bs
Ingreso por inversiones permanentes no financieras (h1)	57.674.120	1.099.851
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	112.410	45.649
	<u>57.786.530</u>	<u>1.145.500</u>

Gastos operativos:

	2018	2017
	Bs	Bs
Comisiones por servicios (h2)	(328.278)	(17.337)
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines (h3)	(19.722.418)	(10.123.468)
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	(2.734)	(167)
	<u>(20.053.430)</u>	<u>(10.140.972)</u>

(h1, h3) El saldo corresponde al registro del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) por la participación en el Banco Fassil S.A., Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A., Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y en Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.

(h2) El saldo corresponde a comisiones bancarias y comisiones por custodia de valores.

i) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Gastos de personal	6.884.759	-
Servicios contratados	92.740	26.068
Seguros	79.664	504
Comunicaciones y traslados	19.483	-
Impuestos	10.081	-
Mantenimientos y reparaciones	121.392	-
Depreciación	18.993	-
Amortización de cargos diferidos	54.154	-
Otros gastos de administración (i1)	154.753	-
	<u>7.436.019</u>	<u>26.572</u>

(i1) Corresponde principalmente a gastos notariales, papelería y materiales de servicio, servicios públicos.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el patrimonio de la Sociedad Controladora se encuentra compuesto como sigue:

	2018	2017
	Bs	Bs
Capital pagado	644.800.000	644.800.000
Resultados acumulados	21.433.240	(9.022.044)
	<u>666.233.240</u>	<u>635.777.956</u>

CAPITAL AUTORIZADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital autorizado asciende a Bs1.100.000.000.

CAPITAL SUCRITO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito asciende a Bs644.800.000, por lo que SCFG Sociedad Controladora S.A. cuenta con 644.800 acciones ordinarias nominativas debidamente emitidas y suscritas.

APORTES PENDIENTES DE CAPITALIZAR

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, SCFG Sociedad Controladora S.A. no cuenta con aportes pendientes de capitalización.

CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital pagado asciende a Bs644.800.000 que corresponden a 644.800 acciones ordinarias con un valor por acción de Bs1.000.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción, de acuerdo a la fórmula establecida por la ASFI es de Bs1.033,24 y Bs986,01, respectivamente.

No existen privilegios ni restricciones por no haber acciones preferentes y cada acción confiere derecho a un voto en las Juntas Generales de Accionistas.

NOTA 10 – PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al cierre de los estados financieros no se ha emitido una normativa específica para la ponderación de activos de las Sociedades Controladoras que conforman el Grupo Financiero.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

La gerencia confirma que SCFG Sociedad Controladora S.A. no tiene contingencias significativas que afecten sus estados financieros.

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 estados financieros de SCFG Sociedad Controladora S.A.

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento con lo establecido por el Libro 1º, Título V, Capítulo I, "Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros" de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, los estados financieros de SCFG Sociedad Controladora S.A., se presenta en forma individual o separada como ente independiente, por lo que, las inversiones se presentan valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP). Sin embargo, la Sociedad prepara también los estados financieros consolidados del Grupo Financiero SCFG.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Controladora tiene una participación mayoritaria en el Patrimonio del Banco Fassil S.A. con 56,162%, en Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. con 51,071% y en Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 70,955%.

Si bien la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 ha realizado una inversión del 55,000% en Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros de Personas S.A., las mismas no se consolidan, debido a que se encuentra en proceso el trámite ante la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) de la Licencia de Funcionamiento, conforme a lo establecido en los Artículos 1º y 2º Sección 4 del Reglamento para Grupos Financieros contenido en Capítulo II Título V del Libro 1º de la RNSF, una vez se cuente con toda la documentación prevista en la normativa, SCFG Sociedad Controladora S.A. solicitará ante ASFI la incorporación de Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A. como parte del Grupo Financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Controladora tiene una participación mayoritaria en el Patrimonio del Banco Fassil S.A. con 55,772%, en Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A. con 51,071% y en Santa Cruz Investments Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 51,012%.

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Controladora y de las EFIG se presentan a continuación:

GRUPO FINANCIERO SCFG

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	Bs	Bs
Activo		
Disponibilidades	737.800.429	719.908.088
Inversiones	2.346.222.721	3.039.889.162
Cartera	11.682.678.886	11.077.410.877
Otras cuentas por cobrar	69.858.171	94.138.117
Bienes realizables	2.412.817	244.314
Bienes de uso	897.100.868	563.384.822
Otros activos	103.051.700	93.329.730
Total del activo	15.839.125.592	15.588.305.110
Cuentas contingentes deudoras	409.859.258	361.984.043
Cuentas de orden deudoras	39.459.890.332	36.440.420.010
Derechos de terceros en administración	6.340.465.187	8.391.109.183

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pasivo y patrimonio neto

Pasivo

Obligaciones con el público	12.827.234.392	12.279.722.300
Obligaciones con instituciones fiscales	27.670	16.543
Obligaciones por operaciones de reporto	46.451.069	273.115.743
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.126.385.962	1.234.216.099
Otras cuentas por pagar	309.689.333	278.341.869
Previsiones	127.574.323	114.614.134
Obligaciones subordinadas	49.405.248	74.808.028
Obligaciones con empresas con participación estatal	178.895.506	191.351.798

Total del pasivo	<u>14.665.663.503</u>	<u>14.446.186.514</u>
-------------------------	-----------------------	-----------------------

Participación minoritaria

	509.853.324	506.340.640
--	-------------	-------------

Patrimonio neto

Capital social	644.800.000	644.800.000
Resultados acumulados	18.808.765	(9.022.044)

Total del patrimonio neto	<u>663.608.765</u>	<u>635.777.956</u>
----------------------------------	--------------------	--------------------

Total del pasivo y patrimonio neto	<u>15.839.125.592</u>	<u>15.588.305.110</u>
---	-----------------------	-----------------------

Cuentas contingentes acreedoras	<u>409.859.258</u>	<u>361.984.043</u>
---------------------------------	--------------------	--------------------

Cuentas de orden acreedoras	<u>39.459.890.332</u>	<u>36.440.420.010</u>
-----------------------------	-----------------------	-----------------------

Obligaciones de terceros en administración	<u>6.340.465.187</u>	<u>8.391.109.183</u>
--	----------------------	----------------------

GRUPO FINANCIERO SCFG

Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado

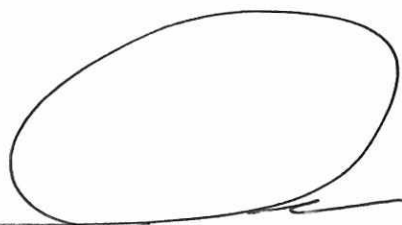
Por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	Bs	Bs
Ingresos ordinarios	1.263.318.078	1.128.411.485
Gastos ordinarios	(520.671.827)	(429.960.264)
Resultado ordinario bruto	742.646.251	698.451.221
Otros ingresos operativos	45.152.374	80.237.398
Otros gastos operativos	(29.206.507)	(42.404.462)
Resultado de operación bruto	758.592.118	736.284.157
Recuperación de activos financieros	525.127.139	423.503.160
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(598.569.430)	(518.462.464)

SCFG SOCIEDAD CONTROLADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Resultado de operación después de incobrables	685.149.827	641.324.853
Gastos de administración	<u>(625.509.876)</u>	<u>(574.619.995)</u>
Resultado de operación neto	59.639.951	66.704.858
Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor	599	720
Resultado después de ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor	59.640.550	66.705.578
Ingresos extraordinarios	958.998	-
Gastos extraordinarios	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	60.599.548	66.705.578
Ingresos de gestiones anteriores	815.541	1.010.432
Gastos de gestiones anteriores	<u>(437.475)</u>	<u>(2.663.257)</u>
Resultado antes de impuestos	60.977.614	65.052.753
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(3.181.310)	(1.771.664)
Resultado participación minoritaria	<u>(29.965.495)</u>	<u>(72.303.133)</u>
Resultado neto del ejercicio/periodo	<u>27.830.809</u>	<u>(9.022.044)</u>



Juan Ricardo Mertens Olmos
Presidente del Directorio



Daniel Gerardo Jordán Nogales
Gerente General



María Alicia Márquez Jiménez
Contadora General



Alexander Franz Heinrich Wille Hauke
Síndico