

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE


A los señores

Presidente y miembros del Directorio
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ABIERTA PIO X LTDA.**

Presente

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA PIO X LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, así como las notas a los estados financieros 1 al 13 que se acompañan, por el ejercicio terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Entidad. Nuestra responsabilidad, es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otra firma de auditores, según informe del 13 de febrero de 2016 donde expresan opinión sin salvedades sobre dichos estados.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y recopilación de normas para el sistema financiero (RNSF) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA PIO X LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas emitidas por la ASFI.
4. De acuerdo con lo requerido por la RNSF de ASFI, informamos que los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 mencionados en el primer párrafo, surgen de los registros contables de la Entidad, los que son llevados de conformidad con disposiciones legales en vigencia.

CIE SRL.
NIT 1007439023



LIC. AUD. JUAN R. ESPADA F. (Socio)
MAT. PROF. N° CAUB - 0873
COLEGIO DEPTAL CBBA - 79 A57
Cochabamba, enero 27 de 2017



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en bolivianos)

FORMA I

	NOTA	2016	2015
ACTIVO			
Disponibilidades	8 Inc.a)	15,351,817	17,127,945
Inversiones Temporarias	8 Inc.c)	21,754,451	22,286,710
Cartera neta	8 Inc.b)	162,942,811	152,346,955
Cartera Vigente		166,452,396	154,671,787
Cartera Vencida		735,025	174,812
Cartera en ejecución		2,536,213	3,711,477
Cartera reprogramado o reestruct. Vigente		2,150,253	1,807,483
Cartera reprogramado o reestruct. Vencida		0	0
Cartera reprogramado o reestruct. En Ejecución		489,452	530,972
Prod. Financ. Deveng. Cobrar Cartera (Previsión Cartera Incobrable)		1,440,891	1,202,026
		-10,861,420	-(9,751,602)
Otras cuentas por cobrar	8 Inc.d)	2,167,180	1,167,118
Bienes Realizables	8 Inc.e)	6	6
Inversiones Permanentes	8 Inc.c)	24,010	24,010
Bienes de Uso	8 Inc.f)	2,820,474	2,235,342
Otros activos	8 Inc.g)	276,089	132,500
Total del Activo		205,336,839	195,320,586
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 Inc.i)	149,601,915	137,461,765
Obligaciones con Instituciones Fiscales	8 Inc.j)	4,356	5,144
Obligac. con bancos y entidades financ.	8 Inc.k)	14,036,339	18,714,160
Otras cuentas por pagar	8 Inc.l)	5,392,558	4,226,325
Previsiones	8 Inc.m)	3,109,859	3,602,708
Total del Pasivo		172,145,026	164,010,103
PATRIMONIO			
Capital Social	9 a)	2,835,940	2,661,540
Aportes no capitalizados	9 b)	180.00	0
Reservas	9 d)	28,503,165	27,191,168
Resultados acumulados	9 e)	1,852,527	1,457,775
Total del Patrimonio		33,191,813	31,310,483
Total del Pasivo y Patrimonio		205,336,839	195,320,586
CUENTAS CONTINGENTES		0	0
CUENTAS DE ORDEN	8 inc. x)	399,939,228	367,576,133

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Roberto Loayza Torrico
 CONTADOR GENERAL
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "PIO X" Ltda.

Rosario Arnez Zapata
 GERENTE GENERAL
 COOPERATIVA PIO X Ltda.



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
 Por los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en bolivianos)

FORMA J

	NOTA	2016	2015
Ingresos financieros	8 Inc.q)	24,109,526	22,742,565
(-) Gastos financieros	8 Inc.q)	<u>-7,577,546</u>	<u>-6,983,430</u>
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		16,531,980	15,759,135
Otros Ingresos operativos	8 Inc.t)	1,244,941	1,295,410
(-) Otros Gastos operativos	8 Inc.t)	<u>-108,552</u>	<u>-431,981</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO		17,668,370	16,622,564
Recuperaciones de activos financieros	8 Inc.r)	3,327,750	3,849,742
(-) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 Inc.s)	<u>-5,395,368</u>	<u>-5,126,241</u>
RESULTADO DE OPERACION DESPUÉS DE INCOBRABLES		15,600,752	15,346,065
(-) Gastos de Administración	8 Inc.v)	<u>-14,256,870</u>	<u>-13,845,609</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO		1,343,882	1,500,456
(-) Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MTTO DE VALOR		1,343,882	1,500,456
Ingresos extraordinarios	8 Inc.u)	7,298	15,479
(-) Gastos extraordinarios	8 Inc.u)	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES		1,351,180	1,515,935
Ingresos de gestiones anteriores	8 Inc.u)	584,466	0
(-) Gastos de gestiones anteriores	8 Inc.u)	<u>-83,119</u>	<u>-58,160</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE LA INFLACION		1,852,527	1,457,775
Ajuste contable por efecto de la inflacion		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1,852,527	1,457,775
Impuesto sobre las utilidades de las empresas IUE		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN		<u>1,852,527</u>	<u>1,457,775</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Roberto Loayza Torrieo
 CONTADOR GENERAL
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
 "PIO X" Ltda.

Rosario Arnez Zapata
 Lic. Rosario Arnez Zapata
 GERENTE GENERAL
 COOPERATIVA PIO X Ltda.



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
 (Expresado en bolivianos)

	<u>31-Dec-16</u> Bs	<u>31-Dec-15</u> Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	1,852,527	1,457,775
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos Generados no Cobrados	-238,865	-56,407
- Cargos Devengados no Pagados	115,780	9,889
- Productos Devengados Cobrados en Ejercicios Anteriores		
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	1,109,818	902,093
- Constitucion de Reservas Tecnicas		
- Liberacion de Reservas Tecnicas		
- Provisiones para Desvalorizacion		
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	-492,850	119,705
- Provision para Impuestos y Otras Cuentas por Pagar	630,744	259,183
- Depreciaciones y Amortizaciones	336,576	319,812
- Otros	7,123	0
Fondos obtenidos en (aplicados) la utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>3,320,854</u>	<u>3,012,051</u>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de prestamos		
- Inversiones Temporarias		
- Otras Cuentas por Cobrar	13,910	
- Obligaciones con el publico		
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados diversas	(668,568)	647,783
- Bienes realizables - vendidos		
- Otros activos - partidas pendiente de imputacion	(143,590)	51,290
- Otras cuentas por pagar - diversas y prohibiciones	645,187	61,834
- Provisiones	(26,049)	195,509
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediacion	<u>3,141,744</u>	<u>3,968,467</u>
flujo de fondos en actividades de intermediación		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediacion		
- Obligaciones con el publico		
- Depositos a la vista y en caja de ahorros	3,029,845	(111,887)
- Depositos a plazo hasta 360 dias	9,651,905	5,111,795
- Depositos a plazo por mas de 360 dias	(1,389,585)	8,828,242
- Obligaciones restringidas	732,204	(189,840)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(4,677,821)	
- A corto plazo		
- A mediano y largo plazo - mas de 1 año		(3,612,619)
- Otras operaciones de intermediacion	(116,823)	
- Obligaciones a la vista		
- Otras obligaciones		
- Obligaciones con instituciones fiscales	(788)	5,114
- Bancos y corresponsales del pais		
(Incremento) disminución de colocaciones:		
- Creditos colocados en el ejercicio		
- a Corto plazo		(4,839)
- a mediano y largo plazo- mas de 1 año	(84,214,212)	(74,219,065)
- Creditos recuperados en el ejercicio	72,747,404	64,632,999
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	(319,355)	0
Flujo neto en actividades de intermediación	<u>(4,557,226)</u>	<u>439,900</u>

Flujo de fondos en actividades de financiamiento

Incremento (disminución) de préstamos:

- Obligaciones con el FONDESIF
- Obligaciones con el BCB. - excepto financiamiento para créditos

Cuentas de los accionistas

- Aportes de capital
- Pago de dividendos

Flujo neto en actividades de financiamiento

Flujo de fondos en actividades de inversión

(Incremento) disminución neto en:

- Inversiones temporarias
- Inversiones permanentes
- Bienes de uso
- Bienes diversos
- Cargos diversos
- Bienes Realizables

Flujo neto en actividades de inversión

Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio

Disponibilidades al inicio del ejercicio

Disponibilidades al cierre del ejercicio

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

	28,803	96,900
		(806,495)
	<u>28,803</u>	<u>(709,595)</u>
	532,259	-6,421,560
	-921,708	-318,661
	<u>(389,449)</u>	<u>(6,740,221)</u>
	(1,776,128)	(3,041,449)
	<u>17,127,945</u>	<u>20,169,394</u>
	<u>15,351,817</u>	<u>17,127,945</u>

Roberto Lantiza Torrico
 CONTADOR GENERAL
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 PIO X Ltda.

Rosario Arnez Zapata
 Lic. Rosario Arnez Zapata
 GERENTE GENERAL
 COOPERATIVA PIO X Ltda.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
 "PIO X" LTDA.
 NIT:1009411025

FORMA D

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 Y 2015
 (Presentado en bolivianos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Patrimonio saldos al 01 de Enero de 2015	2,564,640	0	24,683,296	1,895,177	29,143,113
Resultados del ejercicio				1,457,775	1,457,775
Distribucion de utilidades				-1,895,177	-1,895,177
Cap. De aportes-Aj patrimonio y util. Acum			2,507,872		2,507,872
Aportes A Capitalizar	96,900				96,900
Donaciones No capitalizables					0
Otros					0
Saldo al 31/12/2015	2,661,540	0	27,191,168	1,457,775	31,310,483
Patrimonio saldos al 01 de Enero de 2016	2,661,540	0	27,191,168	1,457,775	31,310,483
Resultados del ejercicio				1,852,527	1,852,527
Distribucion de utilidades			0	-1,457,775	-1,457,775
Cap. De aportes-Aj patrimonio y util. Acum			1,311,997		1,311,997
Aportes A Capitalizar	174,400				174,400
Donaciones Recibidas		180			180
Otros					0
Saldo al 31/12/2016	2,835,940	180	28,503,165	1,852,527	33,191,813

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Roberto Loayza Torrico
 CONTADOR GENERAL
 COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 "PIO X" Ltda.

Lic. Rosario Arnez Zapata
 GERENTE GENERAL
 COOPERATIVA PIO X Ltda.