



INDICE DE CONTENIDO

	PAG.
JUNTA DE DIRECTORES GESTION 2017	5
MENSAJE DEL PRESIDENTE	6
INFORME DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	10
INFORME DEL GERENTE GENERAL	18
INFORME DEL COMITÉ DE CRÉDITOS	32
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	42
ESTADOS FINANCIEROS	46
CUADROS ESTADÍSTICOS	90

SEMBLANZA



El 13 de octubre de 1.965, se fundó nuestra Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Martín de Porres Ltda. En la presente gestión cumplió 52 años de funcionamiento continuo, al servicio del desarrollo económico, social y cultural del pueblo Boliviano. Nuestra condición de entidad con cobertura nacional, nos permite llegar a diversas regiones y estamentos de nuestro país.

Nuestros comienzos fueron modestos, el emprendimiento nació de un grupo de personas de la zona Oeste de la ciudad de Santa Cruz, liderizados por el sacerdote r.p. Enrique Bujold, párroco de la Iglesia San Martín de Porres quienes decidieron convertirse en Cooperativa de Ahorro y Crédito, para solventar sus necesidades de préstamos asequibles a su economía.

De ese entonces han transcurrido muchos años, con el crecimiento del cooperativismo que se produjo en la década de los años 60 y al amparo de la Ley de Sociedades Cooperativas promulgada en 1958, nuestra institución continuó desarrollando sus actividades integrada a las Instituciones Gremiales del Sector, nuestro objetivo fue trabajar integrados al movimiento Cooperativo Nacional y departamental, aportando con nuestro liderazgo al Movimiento.

Muchas Hermanas y hermanos pasaron por la dirección de nuestra entidad, legando su voluntad y profesionalismo para que "SAN MARTÍN DE PORRES" sea lo que es hoy. Hubo años difíciles, sin embargo se pudo sortear las dificultades y ahora es una entidad floreciente y de perspectivas estables, todo ello gracias a la contribución de socios, directores, ejecutivos y funcionarios en la buena marcha de la Cooperativa, actualmente nuestra entidad tiene 21 puntos de atención, convirtiéndose en uno de los líderes del sistema.



NOMINA DE LA JUNTA DIRECTIVA 2017-2018

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente :	Sr. Gregorio Flores Leños
Vicepresidente :	Sr. Eduardo Terrazas Saucedo
Secretario :	Ing. Javier Valdivia Vásquez
Vocal Titular :	Sra. Maria Rosio Soria Herrera
Vocal Titular:	Lic. Exaltación M. vda. de Rodríguez
Vocal Suplente:	Lic. Maria Fátima Caba Cruz
Vocal Suplente:	Lic. Angel Franklin Sosa Rojas

CONSEJO DE VIGILANCIA

Presidente :	Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Secretario :	Dr. Ricardo Ramón Sittyc Pérez
Vocal Titular :	Lic. F. Javier Arce Michel
Vocal Suplente:	Dr. Julián Burgos Vásquez

DIRECTORIO

GESTION 2017-2018



CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Sr. Gregorio Flores Leños

Presidente del Consejo
de Administración



INFORME DEL PRESIDENTE DE CONSEJO DE ADMINISTRACION

Hermanos Socios:

Tengo el honor, el privilegio y la satisfacción de presentar el informe de los resultados Económicos, Financieros y Sociales de la gestión 2017.

En primer lugar, quiero manifestar mi agradecimiento a los Socios, Directores, Ejecutivos y Funcionarios por haber comprometido todo su empeño en obtener un óptimo resultado en la presente gestión, cuyo monto fue de una Utilidad de USD 654.82 mil constituyéndose en el mejor resultado de la presente década. Asimismo el crecimiento del Activo fue de USD 3.3 millones y del Pasivo USD 2.8 millones y alcanzando un Patrimonio de USD 12.8 millones.

Como se podrá observar son cifras altamente halagüeñas y ponderables, sin embargo cabe mencionar que estas cifras carecerían de sentido si no les imprimimos el componente humano, porque el Cooperativismo es fundamentalmente hermandad, para que todos los resultados positivos vengan a beneficiar a nuestros socios y también a la ciudadanía toda.

Se pretendió y se obtuvo logros monetarios y no monetarios para nuestra masa societaria, ofreciendo y concretando créditos, con tasas de interés accesibles y esto repercutió en el crecimiento de la Cartera de Créditos, que acusó un crecimiento de USD 2.7 Millones, paralelamente se educó financieramente a nuestros socios, con un trato paciente y personalizado, brindándole comunicación permanente a través de nuestros canales de información tradicionales.

En nuestro relacionamiento con la comunidad, se apoyó actividades Deportivas y Culturales (Campeonatos Deportivos y Difusiones Radiales y Televisivas), en la que se incentivó la inclusión financiera y el emprendimiento. Así mismo se informó sobre nuestras actividades de Responsabilidad Social y Empresarial a través de nuestra Memoria Anual y los Boletines Mensuales.

En cuanto a nuestra relación con el Ente Regulador se cumplió con la información requerida en los plazos establecidos, en la presente gestión se efectuó la Inspección de Riesgo de Crédito por parte de ASFI, cuyos resultados fueron altamente satisfactorios para nuestra entidad y no se tuvo ninguna inferencia que afecte a nuestros Estados Financieros.

Otro aspecto que merece especial mención, es el referente al informe de Educación Financiera y la calificación anual del desempeño de Responsabilidad Social y Empresarial en ambas actividades se tuvieron notables avances respecto a gestiones anteriores.

En la gestión 2017, se capacitaron decenas de jóvenes estudiantes y profesionales en cursos de Créditos, a cargo de una Consultora especializada y cuyo costo fue absorbido en su totalidad por nuestra Cooperativa, adicionalmente a esto se brindaron cursos especia-

lizados de atención al cliente, con objeto de mejorar nuestros servicios a nuestros socios de tal manera que mejore en calidad y cantidad.

Asimismo, nuestra Cooperativa considera importante inculcar en la niñez y la juventud el valor del Ahorro participando en las diferentes ferias efectuadas, con este motivo. También sentamos las bases para la implementación y puesta en marcha de Cuentas Corrientes, Tarjetas de Crédito, Transferencias ACHH, Banca Móvil y Banca por Internet. Todos estos proyectos ya fueron implementados informáticamente y con todos los procedimientos de rigor elaborados, se espera la Autorización del Organismo supervisor para su puesta en marcha.

En cuanto a Cuenta corriente y Tarjetas de Crédito, se constituyen para el Sector Cooperativo en nuevos servicios, porque estos no estaban autorizados por el organismo fiscalizador para nuestro sector, pero merece especial mención los Proyectos de: Cooperativa Móvil y Cooperativa por Internet porque estamos sentando la infraestructura electrónica para que nuestros Socios y Clientes puedan efectuar sus transacciones.

Nuestra faceta de Entidad solidaria se plasma con el Fondo de Asistencia Social cuyas concreciones Fueron las siguientes:

Efectuamos Campañas de Salud, con análisis de Presión Sanguínea, Glicemia, desparasitación y vacunación y nuestro grupo de interés se constituyó la Sociedad misma en general, nuestra atención abarcaba a toda la ciudadanía y no solo a socios o clientes. Nuestro principio básico de acción fue la solidaridad, porque consideramos que estamos aportando a una sociedad más sana y por ende más feliz. Nuestra cobertura abarcó cuatro departamentos del País: Santa Cruz, Cochabamba, Tarija y Chuquisaca.

Cumplimos con el objetivo básico de que nuestros Socios, Clientes y público en general, tienen el igual derecho de ser tratados bajo los principios de equidad, Transparencia y no discriminación en nuestra Entidad, que vela por sus legítimos derechos para que sean atendidos con prontitud, eficiencia y respeto.

Finalmente agradezco a todos los componentes de nuestra comunidad Cooperativa y ciudadanía en general que coadyuvan con su aporte para obtener los óptimos resultados que detentamos en la actualidad, pero nuestro objetivo básico y perenne será, de constituirnos en un instrumento de cohesión, convivencia armónica y crecimiento personal para los ciudadanos de este país.

Gracias...



Sr. Gregorio Flores
Presidente del Consejo de Administración



CONSEJO DE
VIGILANCIA

INFORME DEL PRESIDENTE CONSEJO DE VIGILANCIA

Dra. Mary Luz Franco Paniagua

Presidente del
Consejo de Vigilancia



INFORME DEL PRESIDENTE DE CONSEJO DE VIGILANCIA

Estimados socios:

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, Estatuto de la Entidad y disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Libro 3º, Título IX, Capítulo I, Sección 2, Art. 2 en la parte pertinente dice “En las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la Asamblea General de Socios es la instancia encargada de nombrar y remover a los miembros del Consejo de Vigilancia, quienes delegarán en no más de dos de sus miembros, la función de Inspectores de Vigilancia, de los cuales uno de ellos debe ser obligatoriamente el Presidente de dicho Consejo”, de conformidad a lo establecido en dichas disposiciones, en mi condición de Presidenta del Consejo de Vigilancia y en nombre de todos los Directores que forman parte del mismo, tengo el alto honor de presentar a esta Magna Asamblea de Socios, el informe de actividades desarrolladas durante la gestión 2017 que nos correspondió fiscalizar, de acuerdo al mandato que nos confirieron en la Asamblea General Ordinaria de Socios realizada el día jueves 30 de marzo de 2017.

Luego de la Asamblea General de Socios, se procedió a la conformación de los Consejos, habiendo quedado estructurado el Consejo de Vigilancia de la siguiente manera:

PRESIDENTE	:	Lic. Mary Luz Franco Paniagua
SECRETARIO	:	Dr. Ricardo Ramón Sittyc Pérez
VOCAL TITULAR	:	Lic. Francisco Javier Arce Michel
VOCAL SUPLENTE	:	Dr. Julián Burgos Vaca

Siendo el Consejo de Vigilancia un órgano de supervisión y fiscalización dentro de la Cooperativa, en la ejecución de las actividades realizadas durante la gestión que fenece, ha trabajado con absoluta independencia y sin limitación de ninguna naturaleza, habiendo desarrollado sus actividades dentro del marco delineado por nuestro Estatuto Orgánico de la Institución, como en el Reglamento para el Funcionamiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y el Reglamento de Funciones y Responsabilidades del Inspector de Vigilancia.

A continuación detallamos el análisis de los rubros más importantes realizado a los Estados Financieros, y las actividades más relevantes desarrolladas por este Consejo durante la gestión 2017:

1. ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS GESTION 2016 - 2017

Se analizó los Estados Financieros de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2017 comparado con la gestión 2016, cuyos documentos fueron elaborados bajo la responsabilidad de la Gerencia General, no existiendo ninguna discrepancia con las normas vigentes para Entidades Financieras emitidas por ASFI.

Dentro del análisis efectuado a los rubros más importantes se menciona lo siguiente:

RUBRO	DIC/2017	DIC/2016	VAR. ABS.	VAR. REL.
	US\$	US\$	US\$	%
ACTIVO	138.086.608	134.715.930	3.370.678	2,4
Activos líquidos	28.926.954	30.457.479	-1.530.525	-5,3
Cartera	100.752.309	98.597.313	2.154.996	2,1
Inver. Permanentes	3.777.722	551.548	3.226.174	85,4
Bienes de Uso	3.346.096	3.557.384	-211.288	-6,3
Otros Activos	1.283.527	1.552.206	-268.679	-20,9
Indice de mora	3,94	3,22		

- Del comportamiento de los activos líquidos de una gestión a otra, se verifica un decrecimiento respecto a la gestión 2016.
- Respecto a la gestión 2016 se ha crecido en la cartera de créditos, se tuvo un crecimiento de la cartera en mora a diciembre de 2017 cuyo índice de mora fue del 3.94% al cierre de gestión.
- En la gestión 2017 las Inversiones Permanentes han crecido en un 85,40%.
- El crecimiento mayor del activo fue en la gestión 2017 que en términos relativos es del 2,4% producto del crecimiento de las obligaciones con el público.

RUBRO	DIC/2017	DIC/2016	VAR. ABS.	VAR. REL.
	US\$.	US\$.	US\$.	%
PASIVO Y PATRIM.	138.086.608	134.715.933	3.370.675	2,4
Oblig. Con el público	107.854.059	105.136.933	2.717.126	2,5
Oblig. con Inst. Financ.	10.413	43.665	-33.252	-319,3
Oblig. con Bancos y Ent	14.358.811	14.300.812	57.999	0,4
Otras Ctas. Por pagar	2.169.607	2.113.044	56.563	2,6
Previsiones	824.572	824.572	0	0,0
Patrimonio	12.869.146	12.296.907	572.239	4,4

- La gestión donde se ha captado con mayor incidencia es la gestión/2017.
- En lo que respecta al patrimonio y de acuerdo a los resultados comparados hubo mayor crecimiento en la gestión 2017.
- Asimismo, se ha verificado que el resultado obtenido en la gestión 2017 es de US\$. 654.815,00 y a diciembre 2016 fue de US\$. 502.063,00.

PATRIMONIO

El saldo que presenta el patrimonio de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2017 es de US\$. 12.869.146,00 efectuada la comparación con los saldos de la gestión/2016 existe un aumento en términos absolutos de US\$. 572.240,00 y en términos relativos un 4,4%.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO NETO

RUBRO	DIC/2017 US\$.	DIC/2016 US\$.	VAR.ABS. US\$.	VAR. REL. %
TOTAL PATRIMONIO	12.869.146	12.296.906	572.240	4,4
Capital Social	7.036.761	7.009.796	26.965	0,4
Aportes no Capitalizables	41.917	41.916	1	0,0
Reservas	5.135.653	4.743.131	392.522	7,6
Resultados Acumulados	0	0	0	0,0
Util. Perd. de gestión	654.815	502.063	152.752	23,3

La Cooperativa al 31 de diciembre de 2017 presenta un Coeficiente Patrimonial del 12,89% existiendo un aumento respecto al Coeficiente Patrimonial del 31 de diciembre de 2016 que fue del 12,76%.

2. ACTIVIDADES DESARROLLADAS DURANTE LA GESTION

- Se asistió con normalidad a las reuniones del Consejo de Vigilancia y reuniones ordinarias del Consejo de Administración en forma mensual, y cuantas veces fuimos convocados por este Consejo, con la finalidad de participar y comunicar nuestras observaciones y sugerencias al respecto, así también se participó en las reuniones convocadas con personeros de la ASFI.
- Se ha efectuado el seguimiento y control de las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Ley de Servicios Financieros, Banco Central de Bolivia y Estatuto de la Entidad.
- Hemos emitido nuestra opinión respecto a los créditos sugeridos para castigo, ello significa declarar que los mismos no están vinculados a la propiedad, dirección, gestión y control.
- Se comunicó la ratificación de la empresa de Auditoria Externa KPMG S.R.L la misma que fue aprobada en la Asamblea de Socios realizada el sábado 06 de febrero de 2016 por las gestiones 2016 y 2017.
- Se ha verificado la constitución de fianzas para los miembros de los Consejos.
- Se remitió a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero un informe anual del Inspector de Vigilancia donde se consideró los siguientes aspectos: Las acciones para el cumplimiento de lo dispuesto en la LSF, sus reglamentos, demás disposiciones legales y estatuto de la entidad, los resultados de la fiscalización realizada sobre los aspectos contables de la entidad, el grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales, así como de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Consejo de Administración, Auditores Externos y Calificadora de Riesgo, las observaciones que no fueron resueltas por la administración en los plazos comprometidos, los informes

emitidos a la Asamblea de Socios relacionados con la idoneidad técnica, independencia y honorarios del auditor interno, auditor externo, calificadora de riesgo y asesores externos en ocasión de su nombramiento, así como las medidas realizadas para el cumplimiento de las atribuciones y deberes establecidos en el Art. 335° del Código de Comercio.

- Sobre la base de la información mensual, se realizaron evaluaciones y análisis de los Estados Financieros, mediante los indicadores PERLAS a objeto de hacer un seguimiento constante de la situación patrimonial, así como del cumplimiento a los límites de operaciones como adecuación patrimonial, previsión de cartera incobrable, morosidad y resultado por oficina.

- El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2017 fue del 12,89%.

- Aprobó el plan de trabajo de Auditoría a ser desarrollado durante la gestión 2017, y el seguimiento correspondiente.

- Se realizó el seguimiento a las observaciones efectuadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y Auditoría Externa.

- Se cumplió con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en cuanto al envío de informes solicitados por este organismo fiscalizador.

- Se verificó el cumplimiento de la regularización a las observaciones efectuadas por el Ente Fiscalizador en la Inspección realizada sobre Riesgo de Liquidez con corte al 30/06/2016, según Trámite No T-1501137386 ASFI/DSR I/R-157123/2016 de fecha 02 de septiembre de 2016.

- Se verificó el cumplimiento de la regularización a las observaciones efectuadas por el Ente Fiscalizador en la Inspección Ordinaria de Riesgo Operativo con corte al 31 de diciembre de 2015 según Trámite No T- 1515085679 ASFI/DSR I/R-52259/2016 de fecha 30 de marzo de 2016.

- Se verificó que la Entidad cumpla con lo establecido en el Trámite No T-1515048316 CSM – Inspección Ordinaria de Riesgo de Lavado de Dinero y/o Financiamiento al Terrorismo con corte al 31 de agosto de 2015 de fecha 11 de noviembre de 2015.

- Se verificó el cumplimiento de la regularización a las observaciones efectuadas por el Ente Fiscalizador en la Inspección realizada sobre Riesgo de Crédito con corte al 30/06/2017, según Trámite No T-1515253927 ASFI/DSR I/R-178373/2017 de fecha 19 de septiembre de 2017.

- Las sanciones impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero durante la gestión 2017 fueron las siguientes:

Carta ASFI/DEP/R-167428/2017 de fecha 04 de septiembre de 2017, Trámite No T-1903242686 Multas por retraso en el envío de información (con fechas de corte hasta el 31.04.17), multa impuesta de Bs. 31.000,00 (treinta y un mil 00/100 bolivianos), por retraso en envío de información del encaje diario con corte 21.03.17 y Plan anual de Auditoría Interna.

Resolución ASFI/234/2017 de fecha 17/02/2017 sanción con amonestación por el cargo notificado mediante carta ASFI/DSR I/R-10972/2017 del 18 de enero de 2017, con relación al incumplimiento de las obligaciones dispuestas en los incisos k) y v) del Art. 9 del DS No 0910 de 15 de junio de 2011, con relación a lo establecido en los Art. 54 y 57 del Manual de Procedimientos Operativos para la Detección, Prevención, Control y Reporte de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes con Enfoque Basado en Gestión de Riesgo, aprobado mediante Resolución Administrativa No 001/2013 de 2 de enero de 2013 emitida por la UIF, observaciones identificadas en el informe de Auditoría Interna del segundo semestre de la gestión 2014.

Resolución ASFI/228/2017 de fecha 17/02/2017. Primero: sanción con multa de UFV 3.000 (Tres mil unidades de fomento de vivienda), por el cargo primero, en atención al incumplimiento del inciso j), Art. 1º, Sección 3 del Reglamento de Protección del Consumidor de Servicios Financieros, contenido en el Capítulo I, Título I, Libro 4º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, debido a que, la Entidad Financiera no atendió de forma oportuna y eficiente solicitudes de levantamiento de medidas precautorias realizadas por la señora Flores.

Segundo: Sancionar con Amonestación Escrita, por el incumplimiento al inciso k) Artículo 1, Sección 7 del Reglamento de Protección al Consumidor de Servicios Financieros, contenido en el Capítulo I, Título I, Libro 4º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, debido a que, los representantes de la Cooperativa, no se presentaron a la Audiencia de Conciliación convocada a través del módulo Central de Información de Reclamos y Sanciones – Entidad Financiera (CIRS-EF) con el código ASFI/DCF/382/2016, programada para el día 8 de diciembre de 2016.

- Se verifico en los informes emitidos por Auditoría Interna, que los bienes del activo, los pasivos y patrimonio de la entidad estén debidamente registrados, valorados y salvaguardados.
- Se realizó seguimiento a los informes de Auditoría Interna, con la finalidad de mejorar los sistemas de control interno y los procedimientos administrativos y operativos.

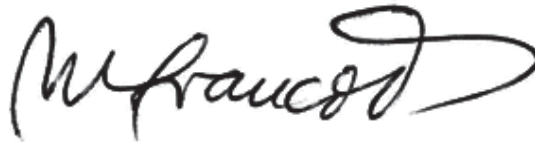
Es una satisfacción para nuestro Consejo, el logro de los resultados positivos obtenidos por nuestra Cooperativa durante la gestión 2017, lo cual nos ha permitido ubicarla y mantenerla entre una de las mejores del sistema cooperativo a nivel nacional.

Finalmente quiero agradecer a los directores que acompañaron mi gestión, por su valiosa y desinteresada colaboración, asimismo a los Directores del Consejo de Administración,

Ejecutivos, Funcionarios y muy especialmente a Auditoría Interna por la labor desarrollada y la colaboración que nos brindan en el cumplimiento de nuestras funciones.

A ustedes estimados socios, un especial agradecimiento por la confianza depositada en nosotros y por darnos la oportunidad de trabajar en beneficio de nuestra institución y por ende, de todos ustedes.

Muchas gracias



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidente del Consejo de Vigilancia



GERENCIA

GENERAL

INFORME DEL GERENTE GENERAL

Lic. Javier Prieto Nagel
Gerente General



INFORME DEL GERENTE GENERAL

DISTINGUIDOS SOCIOS (AS):

Con mucha satisfacción, me es grato presentar los resultados Económicos - Financieros del año concluido y el presente informe es un resumen de las diversas actividades correspondientes a la Gestión 2017 desarrolladas en nuestra institución:

Nos sentimos profundamente retribuidos de que nuestros esfuerzos sea reflejados con resultados altamente satisfactorios, que fueron plasmados con un cumplimiento superior a las metas y objetivos propuestos.

PRINCIPALES INDICADORES DE CRÉDITOS Y COMPORTAMIENTO DE LA MORA

La cartera de la Cooperativa creció 2.65% respecto al cierre de Diciembre 2016. En términos absolutos, el portafolio pasó de USD 102.07 millones a USD 104.78 millones, con un incremento de USD 2.71 millones.

Al cierre de la gestión 2017, el índice de cartera en mora se mantuvo en los niveles presupuestados, el mismo alcanzó al 3.94%, comparado con el 3,22% de la gestión anterior tuvo en incremento del 0,72 %, producto de la contracción económica en nuestro país generada por la caída de los precios de los hidrocarburos.

CARTERA EN MORA / CARTERA BRUTA	2016	2017
Cosmart	3.22%	3.94%
CRECIMIENTO DE LA CARTERA BRUTA		
Cosmart	0.04%	2.65%

Las continuas mejoras en la tecnología crediticia, asociada a la inversión en infraestructura informática y la administración eficiente de la cartera de créditos ligado a la apertura de nuevos puntos de atención (Agencias) que coadyuvada con una intensiva capacitación en nuestros recursos humanos fueron los hechos preponderantes que han permitido llegar a estos resultados.

MEJORAS EN LA TECNOLOGÍA CREDITICIA DE LA COOPERATIVA SAN MARTIN DE PORRES LTDA.

Durante la gestión 2017 y dentro de la planificación estratégica, se vio la necesidad de revisar e implementar nuevas políticas de créditos que nos permitan encarar los nuevos desafíos de un sistema financiero altamente competitivo cuya tendencia es acaparar los mercados que tradicionalmente pertenecían al Sistema Cooperativo.

Situación en la que nuestra institución no podía permanecer impasible ante los acontecimientos mencionados, para ello se contrató a una consultora especializada, a quien se le solicitó que efectúen un análisis y diagnóstico del área de Crédito en nuestra Institución.

A la conclusión de los estudios sugirieron, en primera instancia la contratación de un ejecutivo que refuerce las tareas de la Gerencia de Crédito actual y apalanque el liderazgo en

este sector, que por la cotidianidad, la cantidad de trabajo y otros factores se encontraba disminuido. Asimismo plantearon una revisión en profundidad de nuestras políticas de créditos, que con el transcurso de los años se volvió ampulosa en muchos casos inconexa, ameritaba redactar políticas ágiles, compresibles en todos sus aspectos y conectadas con las necesidades crediticias reales de nuestros socios.

Una vez concluido el proceso de redacción se prosiguió con la tarea de socialización de estas nuevas políticas con todos los sectores involucrados, vale decir ejecutivos y funcionarios de tal manera que emergente de un proceso de análisis y discusión en la que se aportó experiencia e innovación y se pudo llegar a la redacción de las Nuevas Políticas de Crédito.

Posteriormente se ingresó a la etapa de capacitación intensiva de estas nuevas políticas tanto en el aspecto teórico como en el aspecto práctico y de ahí en adelante nos hemos propuesto un régimen de revisión, actualización y mejora permanente en estos procedimientos y normas.

En esta gestión los cambios han estado relacionados a elementos vinculados a la simplificación de los requisitos y condiciones para la otorgación de créditos, así como a la búsqueda de agilidad en el proceso de evaluación y aprobación de las operaciones, que nos permita dar una respuesta oportuna a las necesidades de financiamiento de nuestros antiguos y nuevos socios.

Durante el mismo periodo las mejoras metodológicas, han sido acompañadas por la buena labor del personal del área crediticia que permitieron llegar a los objetivos estratégicos de nuestra Institución y lograr las metas de crecimiento de cartera manteniendo la buena calidad de las operaciones reflejadas.

La Profundización del Mercado de Créditos asociados con la venta de productos complementarios como es la venta de un seguro de salud, es un elemento más que nos permitirá dejar el concepto antiguo de Oficiales de Créditos por Oficiales de Negocios, para ello se ha firmado contrato con una prestigiosa Compañía Aseguradora líder en el mercado nacional que oferta un seguro de salud a precios razonables, para nuestros socios que obtengan créditos, el mismo ya ha sido implementado y se están efectuando las primeras pruebas para que en un futuro inmediato se implemente la venta masiva del mismo.

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA

Con el objetivo de incrementar nuestra cartera al Sector Productivo y de Consumo y lograr nuestras metas se cumplan durante la gestión 2017 y otras posteriores a venir, hemos fortalecido a nuestros Oficiales de Negocios con capacitaciones en ventas productivas, de ahí que se ha diseñado una Política para que estos en forma semanal visiten el mercado potencial del área que les corresponde a cada uno, innovando y desterrando definitivamente la idea de que el asesor de créditos debe esperar al cliente en la institución, ahora ocurre lo contrario que nuestra Cooperativa visita al cliente, lo cual constituye en sí mismo, una

innovación a los servicios crediticios en el Sistema Cooperativo, cuyo fin es incrementar la cartera de créditos, aumentar los ingresos financieros y disminuir la carga burocrática.

Paralelamente se implementaron los siguientes objetivos:

La administración de nuestra cartera se especializó por monto y clase de crédito fortaleciendo la administración del riesgo asociado al mismo, de ahí que haya oficiales de Micro-Crédito y Oficiales Pymes. Se ha logrado mejorar el proceso de solicitud y obtención de crédito, satisfaciendo oportunamente las necesidades de los clientes, privilegiando al Sector Productivo y Micro-Crédito. Los mecanismos de control han sido implementados con una revisión exhaustiva de los mismos a cargo de las Jefaturas correspondientes y al Departamento de Riesgo en función a los montos otorgados.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO DE CRÉDITOS PRODUCTO

CARTERA POR PRODUCTO

Durante esta gestión, impulsamos diversas actividades, por lo que las operaciones con mayor participación dentro de nuestro portafolio de productos de crédito fue el “Crédito de Consumo”, con una participación del 72.06% y un crecimiento de USD 3.91 millones. Por su parte, el Producto Micro-Crédito destinado a financiar capital de operaciones e inversión para el microempresario tuvo una participación del 13.25% con un crecimiento de USD 0.49 millones.

EN USD	2016	PART. %	2017	PART. %	CRECIMIENTO	CRECIMIENTO PORCENTUAL
CARTERA BRUTA	102,076,469	100.00%	104,784,928	100.00%	2,708,459	2.65%
CONSUMO	71,592,241	70.14%	75,506,070	72.06%	3,913,829	5.47%
MICRO-CRÉDITO	13,394,294	13.12%	13,885,407	13.25%	491,114	3.67%
VIVIENDA	8,836,978	8.66%	9,753,432	9.31%	916,454	10.37%
PYME	8,252,957	8.09%	5,640,019	5.38%	-2,612,938	-31.66%

NRO. DE OPERACIONES POR PRODUCTO

Como se podrá observar nuestra cartera total abarcó a 11.930 Prestatarios de los cuales el 70.38% es de consumo con una cantidad de 8.396 Créditos, el segundo lugar lo ocupa el Micro-Crédito con 2.923 Créditos con un porcentaje respecto a la cartera total del 24.5%, y finalmente 611 Prestatarios con un Porcentaje 5.12% corresponden a Créditos de Vivienda y Pymes.

EN USD	2016	PART. %	2017	PART. %	CRECIMIENTO	CRECIMIENTO PORCENTUAL
CARTERA BRUTA	11,786	100.00%	11,930	100.00%	144	1.22%
CONSUMO	7,927	67.26%	8,396	70.38%	469	5.92%
MICRO-CRÉDITO	3,182	27.00%	2,923	24.50%	-259	-8.14%
VIVIENDA	462	3.92%	446	3.74%	-16	-3.46%
PYME	215	1.82%	165	1.38%	-50	-23.26%

CREDITO PROMEDIO POR PRODUCTO

Resulta importante resaltar que el crédito promedio en el rubro de consumo es de USD 8.993, en Micro-Créditos USD 4.750, Vivienda USD 21.869 y finalmente Pyme cuyo monto promedio es de USD 34.182.

EN USD	2016	2017	CRECIMIENTO ABSOLUTO	CRECIMIENTO PORCENTUAL
CREDITO PROMEDIO	8,661	8,783	122	1.41%
CONSUMO	9,031	8,993	-38	-0.42%
MICRO-CRÉDITO	4,209	4,750	541	12.85%
VIVIENDA	19,128	21,869	2,741	14.33%
PYME	38,386	34,182	-4,204	-10.95%

El siguiente cuadro muestra que el 12.12% de la cartera bruta de Cosmart se encuentra concentrada en operaciones menores a USD 5 mil, otro porcentaje similar (12.25%) se encuentra concentrada en operaciones entre USD 5 mil y 10 mil, pero la mayor concentración está en operaciones mayores a USD 10 mil (75.63%).

RANGO		MONTO	PARTICIPACION	N° CREDITOS	PARTICIPACION
DESDE	HASTA	(EN USD)	% MONTO		% CASOS
-	5,000	12,702,364	12.12%	7,451	62.46%
5,001	10,000	12,835,198	12.25%	1,742	14.60%
10,001	ADELANTE	79,247,366	75.63%	2,737	22.94%
TOTALES		104,784,928	100%	11,930	100%

PARTICIPACIÓN DEL MERCADO

La participación de la Cooperativa San Martín respecto al volumen de créditos otorgados por el Sistema Cooperativo Nacional ocupa el Segundo lugar con una participación del 11.74%.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN DEL MERCADO
Cooperativa Jesús Nazareno	20.63%
Cooperativa San Martín de Porres	11.74%
Cooperativa Fátima	5.73%
Cooperativa La Merced	3.92%
Cooperativa San Antonio	4.53%
Cooperativa Quillacollo	2.46%
Cooperativa Loyola	3.01%
Otras Cooperativas	47.97%
Sistema Cooperativo	100.00%

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

En el 2017 el saldo en las cuentas de Caja de Ahorro registro un monto de US\$ 24.02 millones con un decrecimiento del 2.61% respecto a la gestión precedente, emergente de la contracción de liquidez inmediata en el Sistema Financiero, mientras que el número de cuentas registradas es de 97.080 con un crecimiento respecto a la gestión anterior de un 7.72%. Este crecimiento muestra la confianza que genera la institución para mantener a nuestros ahorristas.

Los depósitos a Plazo Fijo alcanzaron un monto de US\$ 81.60 millones con un crecimiento del 4.31% mayor que el año anterior, el número de depósitos alcanzó a la cifra de 4.050 depositantes.

DESEMPEÑO DE LOS DEPÓSITOS DEL PÚBLICO								
(En millones de Dólares Americanos)								
CUENTA DE AHORRO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Monto en Cajas de Ahorro	18.03	20.75	21.32	18.86	24.65	25.77	24.67	24.02
Variación %	-2.10%	15.10%	2.80%	-11.50%	30.73%	4.53%	-4.30%	-2.61%
Número de cuentas	98,540	94,454	95,761	98,708	103,940	101,739	90,125	97,080
Variación %	3.80%	-4.10%	1.40%	3.10%	5.30%	-2.12%	-11.42%	7.72%
Saldo promedio	183	220	223	191	181	253	274	267
DEP. A PLAZO FIJO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Monto en DPF	46.76	56.68	65.77	73.06	76.18	78.67	78.22	81.60
Variación %	21.80%	21.20%	16.00%	11%	4.28%	3.27%	-0.57%	4.31%
Número de Depósitos	3,052	3,232	3,309	3,691	3,933	4,384	4,183	4,050
Variación %	8.70%	5.90%	2.40%	11.50%	6.60%	11.47%	-4.58%	0.00%
Monto promedio	15,320	17,537	19,876	19,794	18,576	17,945	18,701	19,508
Total Dep. del Público	64.78	77.42	87.09	91.92	100.83	104.44	102.89	105.62

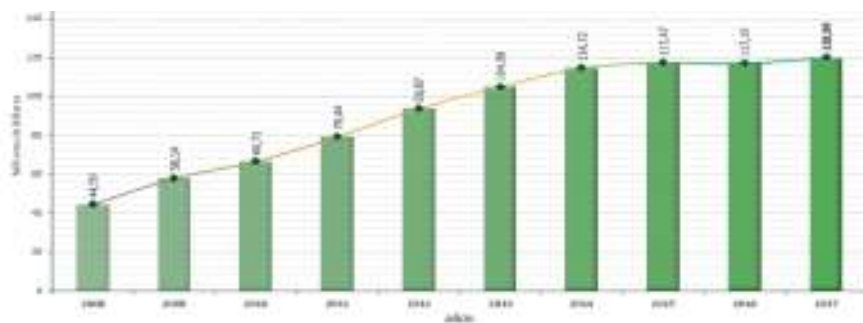
FUENTES DE FONDEO

Le evolución de las Fuentes de Fondo muestra un total de US\$ 119.98 millones. Desglosados de la siguiente manera:

US\$ 24.02 millones corresponden a Depósitos en Caja de Ahorro (20%)

US\$ 81.60 millones corresponden a Depósitos a Plazo Fijo (68%)

US\$ 14.36 millones corresponden a Depósitos de Entidades de Intermediación Financiera.



EVOLUCIÓN DEL FONDEO 2010 - 2017

(En Millones de Dólares Americanos)

Año	Ahorro	%	Plazo	%	Finan. EIF.	%	TOTAL
2010	17.82	26.5%	46.22	68.8%	2.68	4.0%	67.21
2011	20.75	26.1%	56.68	71.3%	2.02	2.5%	79.44
2012	21.32	22.7%	65.77	70.1%	6.78	7.2%	93.87
2013	18.86	18.0%	73.06	69.6%	13.06	12.4%	104.98
2014	24.65	21.5%	76.18	66.4%	13.88	12.1%	114.72
2015	25.77	21.9%	78.67	67.0%	13.02	11.1%	117.47
2016	24.66	21.0%	78.23	66.8%	14.30	12.2%	117.19
2017	24.02	20.0%	81.60	68.0%	14.36	12.0%	119.98

Como se podrá observar las Fuentes de Fondo tuvieron un crecimiento respecto a la gestión anterior de USD 2.79 millones, este crecimiento es emergente de la confianza de socios, clientes y Entidades Financieras que depositan sus dineros en nuestra entidad.

INDICADORES FINANCIEROS

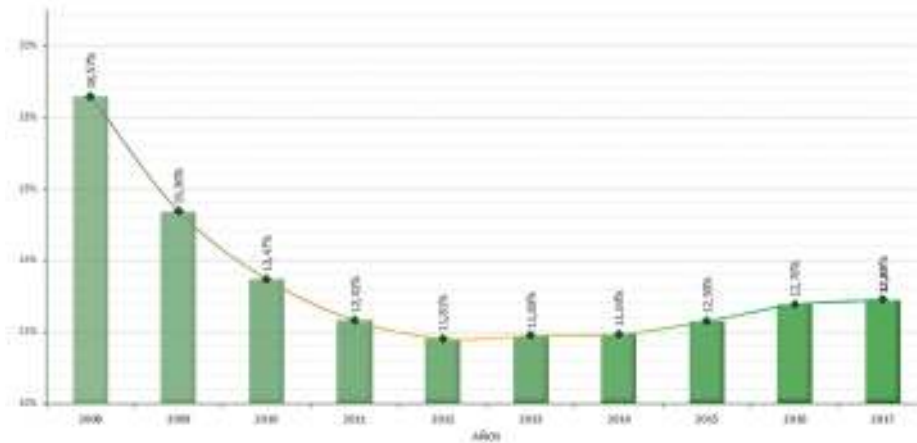
SOLVENCIA

El Patrimonio de nuestra entidad muestra una tendencia creciente y sostenida producto principalmente de las utilidades generadas, alcanzando un saldo de USD 12.87 millones, esta tendencia confirma que la Cooperativa San Martín de Porres, se encuentra cada vez más sólida y con mayor patrimonio.



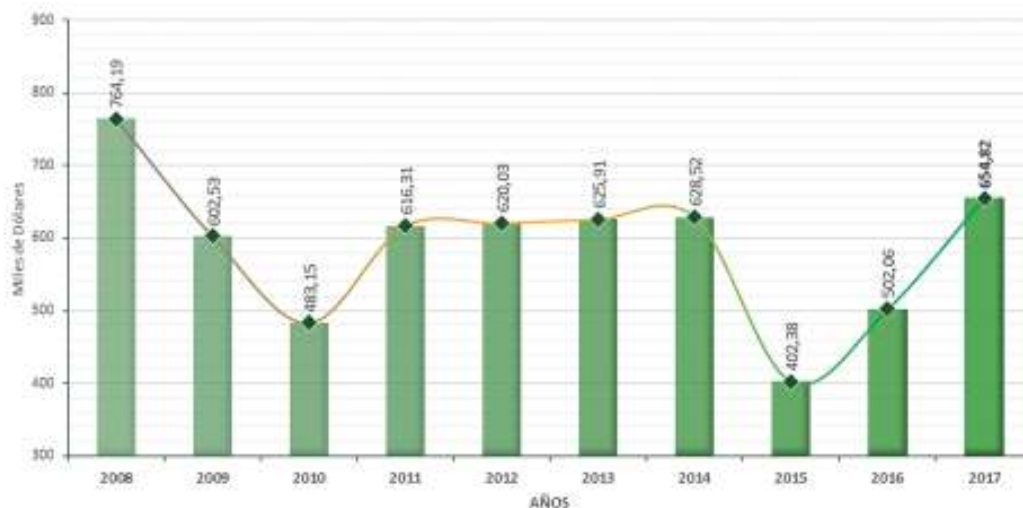
COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL (CAP)

La normativa en vigencia nos instruye mantener un Patrimonio Neto equivalente a por lo menos el 10% del total de sus activos y contingentes, se observa con beneplácito que el CAP de la Cooperativa San Martín supera este porcentaje con un 2,89%, habiendo incrementado respecto a la gestión anterior en un 0.13%, contribuyendo de esta manera a la solidez patrimonial de la institución.



UTILIDADES

Las Utilidades alcanzaron los USD 654.82 mil, monto que muestra el desempeño Económico Financiero de la Institución, habiendo superado nuestra meta anual programada en más de USD 300 mil, con un porcentaje adicional de cumplimiento de un 230% respecto a Plan Anual Operativo de la Gestión.



DESEMPEÑO DE LA CARTERA EN MORA Y COBERTURA DE RIESGO

La Cooperativa San Martín de Porres tradicionalmente mantiene un nivel bajo del Índice de Mora, si bien la presente gestión acusó un ligero crecimiento respecto a la gestión precedente, esto se debió a la contracción económica que afecta al país y hace que el Sistema Financiero tenga una tendencia alcista, sin embargo nuestra Entidad ha podido mantener niveles bajos de morosidad.



Las previsiones que coberturan la cartera en mora al 31 de diciembre de 2017, es de un 125,45%, resultado que nos permite visualizar que la cartera en mora está cubierta por los créditos impagos, con una relación cercana de 2 a 1.

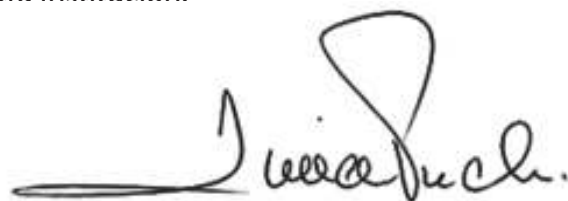
CALIFICACIÓN DE RIESGO

CALIFICACIÓN DE RIESGO AESARATINGS			
AÑO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	EMISOR
2016	F2	BBB+	BBB+
2017	F2	BBB+	BBB+

Nuestra calificación de riesgo es efectuada por MicroFinanzas Raiting, esta nos otorgó la calificación BBB+ con perspectiva estable, habiendo mantenido la misma calificación que la gestión 2016, la calificación obtenida demuestra el buen desempeño Financiero de la Institución y ratifican su sostenibilidad y estabilidad Financiera.

AGRADECIMIENTO

Agradezco profundamente a los Socios, Directores, Ejecutivos y Funcionarios quienes con su voluntad y esfuerzo contribuyeron a obtener los buenos resultados expuestos en el presente informe, por lo que reitero mi compromiso de seguir trabajando por el progreso y bienestar de nuestra Institución.



LIC. EVER JAVIER PRIETO NAGEI
GERENTE GENERAL

GESTION 2017

Personal Ejecutivo

Gerente General:	Lic. Javier Prieto Nagel
Gerente Nacional de Operaciones:	Lic. Nury Elma Bejarano Frías
Gerente Nacional de Créditos:	Lic. Luis Alberto De Oliveira Gutiérrez
Gerente Nacional Financiero:	Lic. Abdías Gutiérrez Montaña
Gerente Nacional de Riesgos:	Lic. Samuel Pardo Calle
Gerente Nacional Legal:	Dra. Ross Mery Roca Hubbauer
Gerente Nacional de Auditoría Interna:	Lic. Elizabeth Robles Muñoz
Gerente Nacional de Sistemas :	Ing. Victor Morales Inochea
Subgerente Nacional de RR. HH. y Mejora Continua.:	Lic. Iván A. Paz Dorado
Subgerente Nacional de Mercadeo :	Lic. Ximena E. Gajardo de Castellón
Subgerente Nacional de Créditos:	Lic. Javier Martín Elías Vásquez
Contador General :	Lic. Gastón Rosales Bonilla
Jefe Departamento de Créditos :	Lic. Rino Navia Torrico
Jefe Nal.de Créditos de Suc. y Ag. Rurales :	Lic. Yarmila Limón García
Jefe Departamento de Cobranzas :	Sr. Aldrin Lino Romero
Jefe Departamento de Recursos Humanos :	Lic. Bernardita Escobar Melgar
Jefe de Procesos Operativos:	Sra. Cinthia E. Romero Acasigue
Gerente Regional Cochabamba :	Lic. Zulma Esther Moscoso Panoso
Jefe Sucursal Camiri :	Lic. Walter Coca Moreno
Gerente Regional Yacuiba :	Lic. José Pedro Suárez Zeballos
Jefe Sucursal Monteagudo :	Lic. José Luis Barrios Dávila
Jefe Sucursal San Ignacio de Velasco :	Sr. Luis Ardaya Dorado
Jefe Agencia Villamontes :	Ing. Said Javier Padilla Eguez
Jefe Agencia Roboré :	Sr. Carlos Alberto Montero Cuéllar
Jefe Agencia San José de Chiquitos :	Lic. Rosario Posiabó Flores
Jefe Agencia Puerto Suárez :	Lic. Alex Durán Charrua
Jefe Agencia Mercado Campesino:	Lic. Marcos Quiroga Rivera
Jefe Agencia Mutualista:	Lic. Lizbeth Dávila Montaña
Jefe Agencia Alto San Pedro:	Lic. Darwin Mario Alberti Vaca
Jefe Agencia 7 Calles:	Lic. Carlos Ortiz Lozada
Jefe Agencia La Ramada:	Lic. Claudia Torrelío Vaca Díez
Jefe Agencia Montero:	Dra. Mirtha K. Cuellar Lozada
Jefe Agencia Plan Tres Mil:	Sr. Henry Justiniano Escobar
Jefe Agencia Abasto:	Lic. Angel A. Arancibia Peña
Jefe Agencia Los Pozos:	Lic. Carol Yamil Ortiz Sánchez
Jefe Agencia Pampa de la Isla:	Lic. Alberto Bejarano Bustamante

PERSONAL

EJECUTIVO





PERSONAL

ALTA GERENCIA

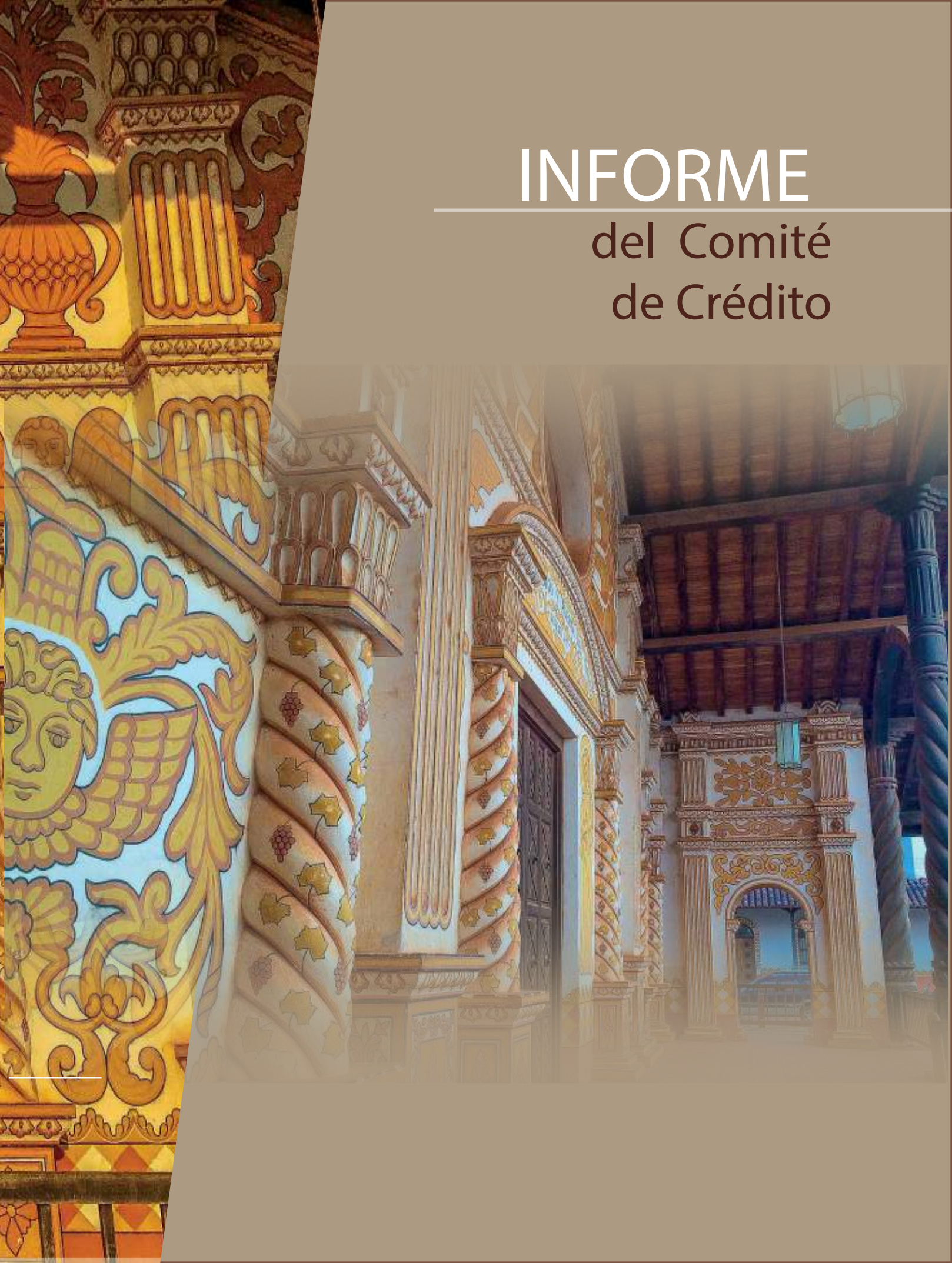


DE IZQUIERDA A DERECHA:

Lic. Abdías Gutiérrez Montañaño - Lic. Nury Elma Bejarano Frías - Lic. Luis Alberto De Oliveira Gutiérrez
Dra. Ross Mery Roca Hubbauer - Lic. Javier Prieto Nagel - Lic. Elizabeth Robles Muñoz
- Lic. Samuel Pardo Calle - Ing. Victor Morales Inochea



COMITÉ DE
CRÉDITOS

The background image shows the interior of a historic building, likely a church or cathedral. It features tall, ornate columns with intricate carvings and painted details. The ceiling is made of dark wood with visible beams. The lighting is warm, highlighting the architectural details. The text is overlaid on the right side of the image.

INFORME

del Comité
de Crédito

INFORME DEL COMITE DE CREDITO

GESTION 2017

HERMANOS COOPERATIVISTAS:

Dando cumplimiento a normas estatutarias vigentes, cumplimos en presentar a la Asamblea General Ordinaria de Socios, el informe de actividades desarrolladas por el Comité de Crédito en la gestión comprendida entre el 1ro de enero y el 31 de diciembre de 2017.

La relación de créditos revisados y aprobados por nivel de aprobación corresponde a lo siguiente:



Los créditos desembolsados por tipo de crédito durante la gestión 2017, corresponden a los siguientes.



Los saldos de la cartera de créditos por garantía, tipo de crédito y sector económico al 31 de diciembre del 2017, corresponden a lo siguiente.



SALDOS DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

DISGREGADO POR SECTOR ECONÓMICO



MONTO EN MILLONES DE USD

Asimismo, informamos que durante la gestión del 2017 en forma permanente se actualizaron y aprobaron las políticas, normas y procedimientos de crédito, situación que permitió mayor competitividad en las colocaciones de créditos con el resto del Sistema Financiero Nacional.

A efectos de fidelizar a los prestatarios con buen comportamiento de pago, por normativas de la ASFI, en cumplimiento a clientes CPOP, se aplicaron beneficios de disminución de tasas de interés, ampliación de plazo y pagos por servicios notariales en reconocimiento de firmas.

Dada la coyuntura económica que atraviesa el país, se modernizó la estructura institucional, fortaleciendo el área de colocación de créditos, con la implementación de la Sub. Gerencia Nacional de Créditos, fortaleciendo las actividades de control y seguimientos a los trámites de las colocaciones de créditos, paralelamente se profundizó y diversificó las actividades de los Oficiales de Negocios, tendiente a mejorar la captación de nuevos socios y servicios no financieros que ofrece la entidad.

Con relación a las proyecciones de la colocación de créditos, se aplicaron políticas y estrategias prudentes de colocación de créditos, ajustando procedimientos internos de con-

trol y seguimiento, realizando procesos de capacitación de recursos humanos a través de empresas terciarizadas, adicionalmente se encomendó la reformulación de los manuales de créditos tendientes a buscar mayor celeridad en los procesos de créditos, mitigando riesgos de créditos en procesos de evaluación de tecnología de deudores y tener documentos normativos de fácil interpretación y aplicación a las condiciones socio económicas de nuestros solicitantes de créditos.

También hay que destacar los mayores crecimientos de los saldos de la cartera de créditos de las oficinas urbanas del Plan 3.000 y los Pozos, y del área rural las oficinas de San Ignacio de Velasco y Mercado Campesino de la Ciudad de Yacuiba, situación que permitió a la entidad incrementar los saldos de la cartera de créditos con relación a la anterior gestión.

Paralelamente durante la gestión 2017, se aplicaron políticas prudenciales con condiciones favorables a nuestros socios y clientes, adecuando nuestras normativas en función a las condiciones de mercado, aplicando políticas oportunas y flexibles de disminución de tasas de interés y otros dirigidas a captar nuevos socios.

Considerando lo mencionado anteriormente, corresponde nuestros sinceros agradecimientos al Jefe del Departamento de Créditos, Jefe Nacional de Créditos de Sucursales y Agencias Rurales, Oficiales de Negocios, a todo el personal del área de Riesgo de Credito, Asesoría Legal y a todas las personas que de una u otra forma colaboraron en las colocaciones y recuperaciones de las operaciones de créditos, así como a todo el Directorio de la Cooperativa y a ustedes hermanos cooperativistas, por su confianza depositada en nuestra Institución.

Santa Cruz, febrero del 2018



Lic. E. Javier Prieto Nagel
Presidente



Lic. Luis Alberto De Oliveira G.
Secretario



Lic. Rino Navia Torrico
Vocal



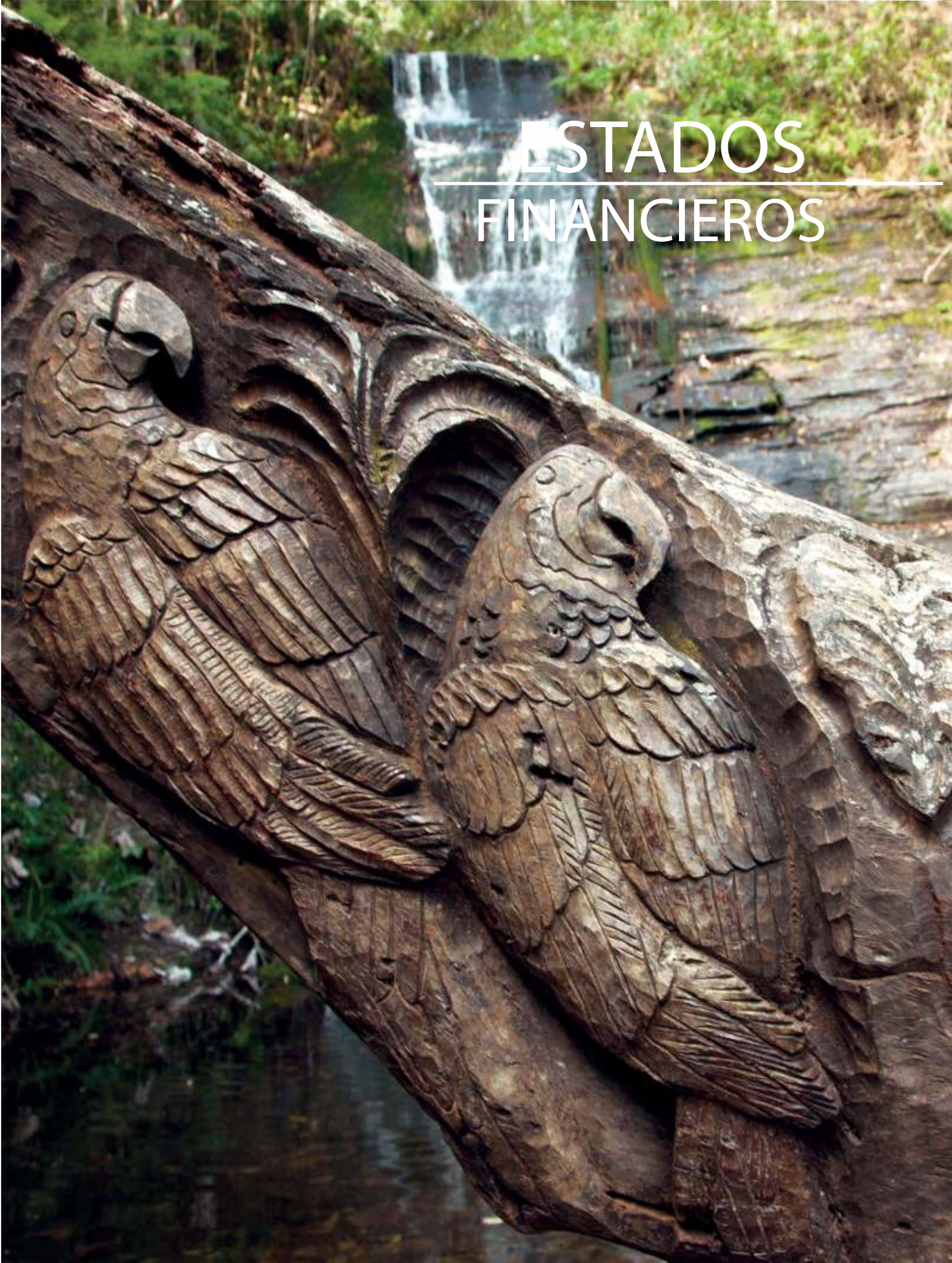
EJECUTIVOS DE AGENCIAS URBANAS



DE IZQUIERDA A DERECHA:

Lic. Darwin Mario Alberti Vaca - Lic. Carlos Ortiz Lozada - Lic. Lizbeth Dávila Montaña
Lic. Javier Prieto Nagel - Lic. Magaly Galvis Leños - Lic. Claudia Torrelío Vaca Díez
Lic. Angel A. Arancibia Peña

ESTADOS FINANCIEROS





CONTENIDO

Dictamen del Auditor Independiente

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Ganancias y Pérdidas

Estado de Flujo en Efectivo

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.- Organización

2.- Normas Contables

3.- Cambios en las Políticas y Practicas Contables

4.- Activos Sujetos a Restricciones

5.- Activos y Pasivos Corrientes y no Corrientes

6.- Operaciones con Partes Relacionadas

7.- Posición en Moneda Extranjera

8.- Composición de Rubros de los Estados Financieros

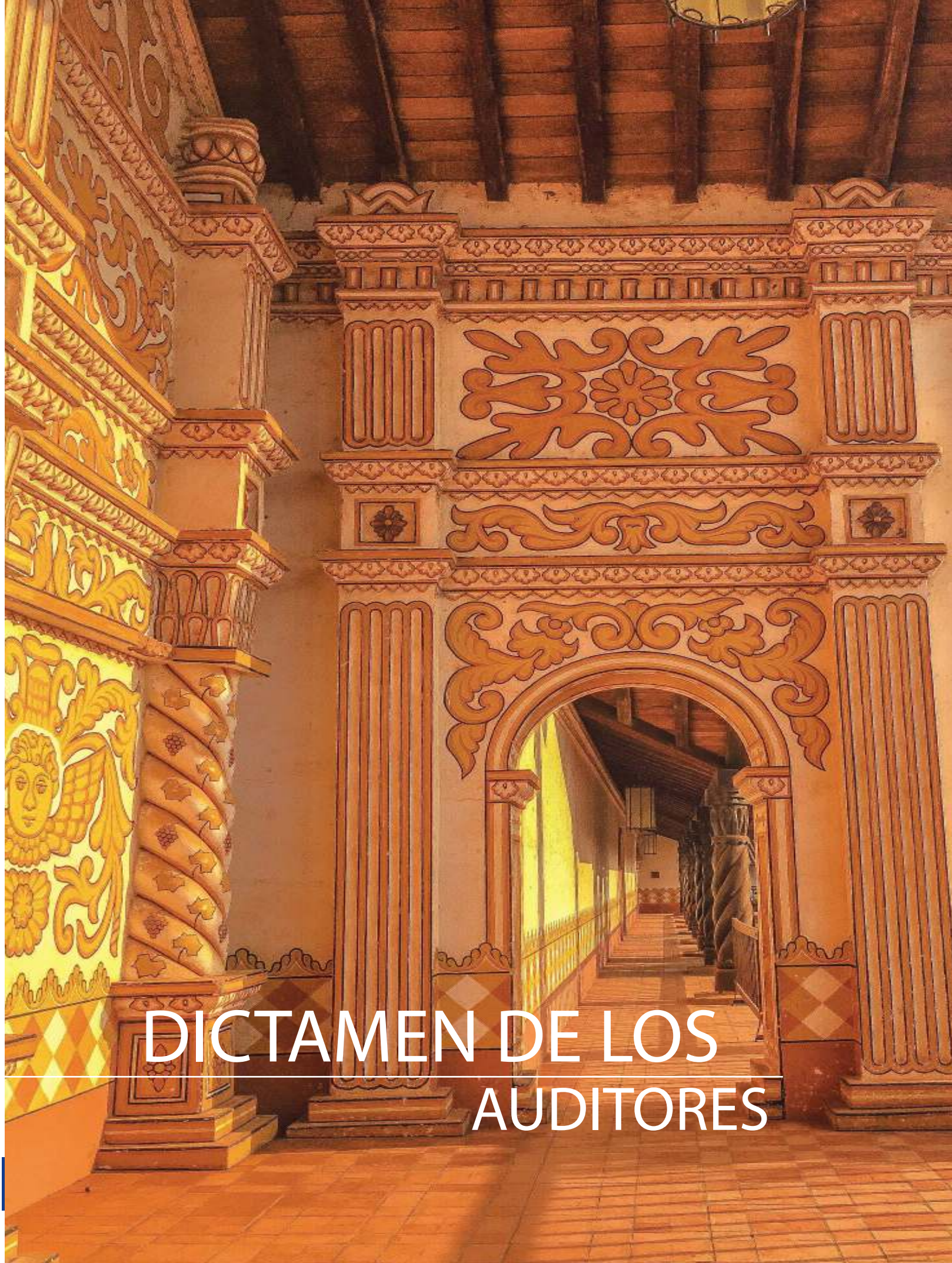
9.- Patrimonio

10.- Ponderación de Activos y Suficiencia Patrimonial

11.- Contingencias

12.- Hechos Posteriores al Cierre

13.- Consolidación de Estados Financieros

A photograph of a long, ornate hallway with a series of arches and columns. The architecture is highly decorative, featuring intricate carvings and a tiled floor. The hallway leads into the distance, creating a sense of depth. The lighting is warm, highlighting the textures of the wood and stone.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES



Unit Square Jiro Pan & Co. 204
Box 1000, C. Guangzhou 2005
Tel: +86 21 3 3414115
Fax: +86 21 3 3414111
Guangzhou, China

A los señores
Presidente y Miembros del Consejo de Administración de la
Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda

Hemos auditado los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los estados 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.¹ a 13 de los estados financieros, que incluyen un resumen de la políticas contables significativas.

Fundamento de la apertura

Figura 4 – Base contábil de propósito específico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a de los estados financieros, 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 Cooperativa cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

[illegible]

JOHN L. ELLI, a Boston-based attorney, is co-chair and a member of the New England chapter of the International Association of Lawyers. He is also a past president of the Massachusetts Chapter of the International Association of Lawyers.



Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración 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 Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa 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 la Administración tenga la intención de liquidar a la Cooperativa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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 incluye 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.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia: http://www.auditorcontadores.org.bo/web/auditorcontadores/Ambito_Entidades_No_Cotizadas_Estados_Financieros_Separados.pdf. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

KPMG S.R.L.

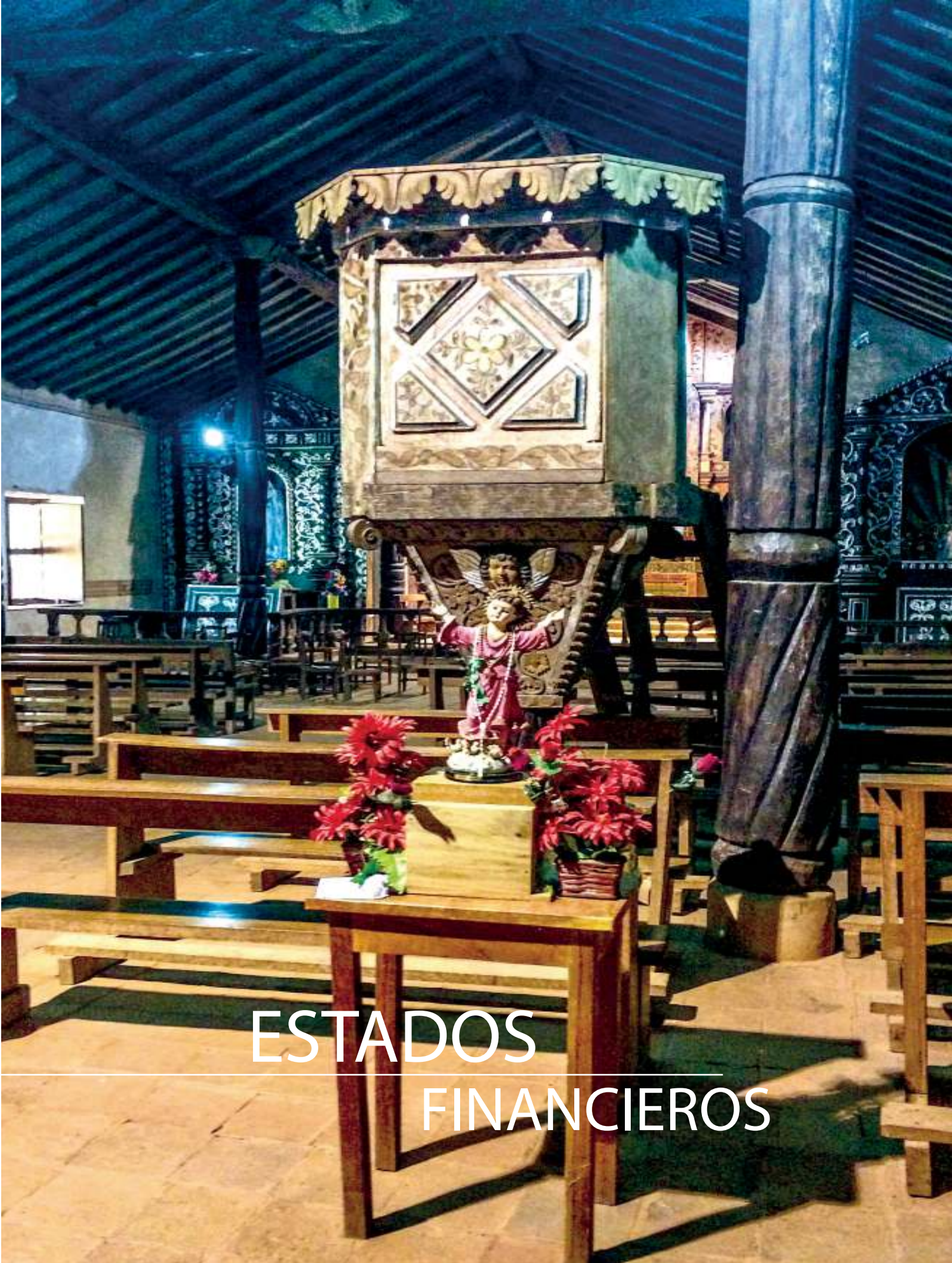

Lc. Aud. Gloria Auzate, (Socio)
Reg. N° CAJB-0063

Santa Cruz de la Sierra, 9 de febrero de 2018



COSMart Ltd.





ESTADOS FINANCIEROS

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

	Nota	2017 Bs	2016 Bs
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	8. a)	111.052,183	88.365.521
INVERSIONES TEMPORARIAS	8. c)	87.386,717	120.572,788
CARTERA	8. b)	691.160.841	676.377.576
Cartera vigente		627.285.321	628.024.700
Cartera vencida		11.695,077	9.631,028
Cartera en ejecución		3.558.741	3.408.834
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		63.208.811	49.666,688
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		9.081.385	6.149.410
Cartera reprogramada en ejecución		3.995,273	3.363,920
Productos devengados por cobrar		7.877,079	7.440,673
Provisión para cartera incobrable		(35.540,846)	(31.307,677)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8. d)	5.498.989	6.840.978
BIENES REALIZABLES	8. e)	933.082	1.460.626
INVERSIONES PERMANENTES	8. c)	25.915,173	3.783,620
BIENES DE USO	8. f)	22.954,222	24.403,654
OTROS ACTIVOS	8. g)	2.372,921	2.346,534
FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS	8. h)	-	-
TOTAL DEL ACTIVO		<u>947.274,128</u>	<u>924.151,297</u>
PASIVO			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	8. i)	739.878.844	721.239,357
OBLIG. CON INSTITUCIONES FISCALES	8. j)	71.435	299,541
OBLIG. C/BANCOS Y ENTIDADES DE FINAN.	8. k)	98.501,441	98.103,573
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8. l)	14.883,503	14.495,483
PREVISIONES	8. m)	5.656,563	5.656,563
VALORES EN CIRCULACIÓN	8. n)	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	8. o)	-	-
OBLIG. CON EMP. CON PARTICIPACION ESTATAL	8. p)	-	-
TOTAL DEL PASIVO		<u>858.991,786</u>	<u>839.794,517</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	9.a)	48.272,182	48.087,203
APORTES NO CAPITALIZADOS	9.b)	287,549	287,549
AJUSTES AL PATRIMONIO	9.c)	-	-
RESERVAS	9.d)	35.230,579	32.537,878
RESULTADOS ACUMULADOS	9.e)	4.492,032	3.444,150
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>88.282,342</u>	<u>84.356,780</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>947.274,128</u>	<u>924.151,297</u>
CUENTAS CONTINGENTES	8. w)	-	-
CUENTAS DE ORDEN	8. x)	1.679,163,134	1.630,066,485

Las notas 1 a 13 que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Lic. Nury Elma Beltrano Frías
Gerente Nal. de Operaciones



Sr. Gregorio Flores Leaños
Presidente del Consejo de Administración



Lic. Ever Javier Prieto Nagel
Gerente General



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidenta del Consejo de Vigilancia

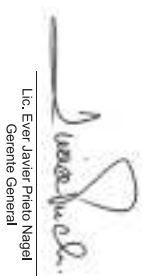
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORES" LTDA
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Nota	2017 Bs	2016 Bs
INGRESOS FINANCIEROS	8 q)	109.259,015	104.477,893
GASTOS FINANCIEROS	8 q)	(32.922,632)	(31.828,720)
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		76.336,383	72.649,173
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	8 t)	6.393,392	5.872,522
OTROS GASTOS OPERATIVOS	8 t)	(2.453,538)	(2.101,249)
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO		80.276,237	76.420,446
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	8 r)	19.217,223	16.676,649
CARGOS P/INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZ. DE ACTIVOS FINAN.	8 s)	(27.868,229)	(24.033,002)
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLES		71.625,231	69.064,093
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8 v)	(66.586,442)	(64.541,106)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO		5.038,789	4.522,985
AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		-	-
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR INFLACIÓN		5.038,789	4.522,985
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	8 u)	-	-
GASTOS EXTRAORDINARIOS	8 u)	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES		5.038,789	4.522,985
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES	8 u)	309,358	17,089
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES	8 u)	(153,797)	(234,886)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE INFLACIÓN		5.194,350	4.305,188
AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE LA INFLACIÓN		-	-
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		5.194,350	4.305,188
IMPUESTOS SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		(702,318)	(861,038)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		4.492,032	3.444,150

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros



Lic. Nury Elma Bejarano Filas
Gerente Nat. de Operaciones



Lic. Ever Javier Prieto Nagel
Gerente General



Sr. Gregorio Flores Leañós
Presidente del Consejo de Administración



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidenta del Consejo de Vigilancia

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

	Total del Patrimonio Bs	Capital Social Bs	Aportes no Capitalizados Bs	Ajustes al Patrimonio Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs
Saldos al 1 de enero de 2016	81.857.201	47.679.203	287.549	-	31.130.100	2.760.349
Resultado neto del ejercicio	3.444.150	-	-	-	-	3.444.150
Distribución de utilidades	(276.035)	1.076.536	-	-	1.407.778	(2.760.349)
Capitalización de aportes, ajust. al patrimonio y utilidades acum.	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Certificados de aportación neto	(668.536)	(668.536)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	84.356.780	48.087.203	287.549	-	32.537.878	3.444.150
Resultado neto del ejercicio	4.492.032	-	-	-	-	4.492.032
Distribución de utilidades	(344.415)	860.983	-	-	2.238.698	(3.444.096)
Capitalización de aportes, ajust. al patrimonio y utilidades acum.	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Certificados de aportación neto	(222.001)	(676.004)	-	-	454.003	-
Otros (diferencia por redondeo en capitalización)	(54)	-	-	-	-	(54)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	88.282.342	48.272.182	287.549	-	35.230.579	4.492.032

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros



Lic. Nury Elma Bejarano Frías
Gerente Nal. de Operaciones



Sr. Gregorio Flores Leños
Presidente del Consejo de Administración



Lic. Ever Javier Prieto Nagel
Gerente General



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidenta del Consejo de Vigilancia

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"SAN MARTÍN DE PORES" LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Nota	2017	Bs	2016	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:					
Resultado neto del ejercicio	2.j	4.492.032		3.444.150	
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:					
- Productos devengados no cobrados	(1)	(7.894.009)		(7.452.741)	
- Cargos devengados no pagados	(2)	15.943.400		15.485.882	
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		-		-	
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	(3)	5.638.385		5.648.100	
- Provisiones para desvalorización	(3)	823.189		644.100	
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales		3.800.908		3.481.200	
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		3.192.315		2.929.459	
- Depreciaciones y amortizaciones		4.053.880		3.728.358	
- Otros	(4)	(1.352.573)		(1.352.573)	
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		30.050.046		26.555.935	
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:					
- Cartera de préstamos		7.440.673		6.660.867	
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		12.068		10.996	
- Otras cuentas por cobrar		-		-	
- Obligaciones con el público		(13.531.904)		(14.388.293)	
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(1.953.977)		(1.823.842)	
- Obligaciones subordinadas		-		-	
- Otras cuentas por pagar		-		-	
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:					
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-		580.443		(1.877.547)	
- Bienes realizables –vendidos-		252.462		-	
- Otros activos -partidas pendientes de imputación-		-		-	
- Otras cuentas por pagar –diversas y provisiones-		(6.949.617)		(5.278.390)	
- Provisiones		-		-	
- Pago de beneficios sociales		-		-	
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-		15.900.194		9.859.726	
Flujo de fondos en actividades de intermediación:					
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:					
- Obligaciones con el público:					
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	(5)	(4.056.475)		(7.301.076)	
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(5)	(29.740.230)		(15.809.188)	
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	(5)	52.613.087		12.995.317	
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:					
- A corto plazo	(6)	-		-	
- A mediano y largo plazos		(236.546)		8.640.881	
- Otras operaciones de intermediación:					
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso		-		-	
- Cuotas de participación Fondo RAL de traspaso		-		-	
- Obligaciones con instituciones fiscales		(228.106)		273.871	
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		-		-	

Flujo de fondos en actividades de intermediación (cont.)

Incremento (disminución) de colocaciones:

- Créditos colocados en el ejercicio:
- a corto plazo
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-
- Créditos recuperados en el ejercicio
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera

(7)	(13.619,925)	(17.109,666)
(7)	(190.320,503)	(176.581,984)
(7)	184.263,087	190.583,022
	-	-

Flujo neto en actividades de intermediación

(1.325,611)	(4.308,823)
--------------------	--------------------

Flujos de fondos en actividades de financiamiento:

(8)

Incremento (disminución) de préstamos:

- Obligaciones con el FONDESIF
- Obligaciones con el BCB -excepto financiamientos para créditos-
- Títulos valores en circulación
- Obligaciones subordinadas

Cuentas de los accionistas:

- Aportes de capital
- Pago de dividendos

Flujo neto en actividades de financiamiento

222,001	408,000
-	-
222,001	408,000

Flujos de fondos en actividades de inversión:

(8)

Incremento (disminución) neto en:

- Inversiones temporarias
- Inversiones permanentes
- Bienes de uso
- Bienes diversos
- Carcos diferidos

Flujo neto en actividades de inversión

33.186,219	5.792,494
(22.225,760)	4.120,904
(2.046,430)	(4.026,106)
159,605	(120,098)
(739,554)	(610,076)
8.334,080	5.157,118

Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio

22.686,662	11.116,021
-------------------	-------------------

Disponibilidades al inicio del ejercicio

88.365,521	77.249,500
-------------------	-------------------

Disponibilidades al cierre del ejercicio

8a)	111.052,183	88.365,521
-----	--------------------	-------------------

- (1) Incluye los productos capitalizados, neto de los productos castiados.
- (2) Incluyen los cargos capitalizados.
- (3) Neto de las disminuciones para incobrables o para desvalorización.
- (4) Deben detallarse los conceptos cuando fueren significativos.
- (5) Neto de renovaciones e intereses capitalizados.
- (6) Líneas de financiamiento para créditos, excepto préstamos del BCB, FONDESIF, cuentas corrientes de traspaso y cuotas de participación Fondo RAL de traspaso de entidades financieras no bancarias.
- (7) Neto de: reprogramaciones, cancelaciones con otros créditos o bienes realizables y de intereses capitalizados.
- (8) Deben explicarse en las respectivas notas a los estados financieros cuando corresponda.

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

Lic. Nury Elma Bejarano Frias
Gerente Nat. de Operaciones

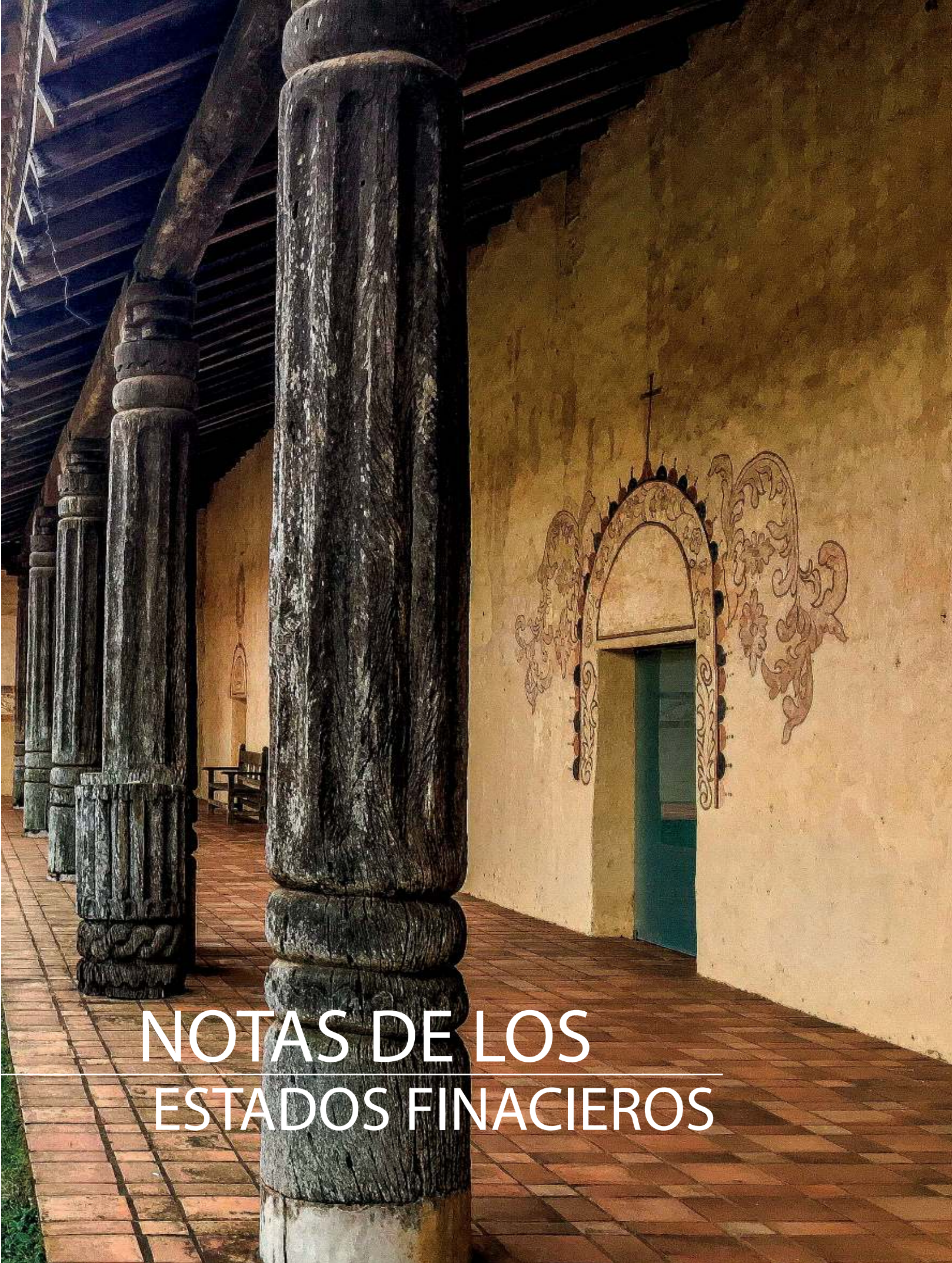


Sr. Gregorio Flores Leanos
Presidente del Consejo de Administración

Lic. Ever Javier Prieto Nagel
Gerente General



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidenta del Consejo de Vigilancia

A photograph of a traditional courtyard. In the foreground, a large, weathered wooden column stands prominently. To the right, a doorway is framed by an ornate, arched decorative structure with floral and scrollwork patterns. A small cross is mounted above the doorway. The floor is made of reddish-brown tiles, and the walls are a light, textured yellow. The background shows more columns and a wooden bench.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 - ORGANIZACION

a) Organización de la Entidad

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda., es una asociación económica y social de responsabilidad limitada, de fondo social y número de asociados variable e ilimitado, de duración indefinida, constituida como Sociedad Cooperativa el 13 de Octubre de 1965, con Personería Jurídica No. 0486 del 4 de mayo de 1966, con domicilio legal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y su ámbito de acción abarca el departamento de Santa Cruz, pudiendo abrir sucursales en cualquier punto geográfico del territorio nacional.

La Cooperativa ha cumplido con todos los requisitos de la Ley de Bancos y Entidades Financieras N° 1488 del 14 de abril de 1993, el Decreto Supremo N° 24439 del 13 de diciembre de 1996 y otras disposiciones complementarias para actuar como Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda. En tal sentido, mediante Resolución SB/006/2000 emitida el 28 de marzo de 2000, por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), obtuvo la correspondiente Licencia de Funcionamiento para efectuar las operaciones autorizadas por la Ley N° 1488, el Decreto Supremo N° 24439 y otras resoluciones Anexas.

Los fines generales de la Cooperativa de acuerdo a los estatutos son:

Objetivo

- a) Promover la Cooperación económica y social entre sus asociados a objeto de conseguir el bienestar de los mismos. Asimismo promover en el Socio el hábito y la sistematización del ahorro.
- b) Recibir depósitos en cuentas de ahorro, a la vista y a plazo fijo de los socios, de otras Cooperativas y de personas jurídicas.
- c) Otorgar créditos a sus asociados de acuerdo a la reglamentación de préstamos de la Cooperativa.
- d) Promover el desarrollo económico y el bienestar social de sus asociados, a través de la acción cooperativa.
- e) Obtener financiamiento para el logro de sus fines.
- f) Administrar y/o prestar servicios complementarios que en su valor no deben superar lo permitido por ley.

Estructura

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda. tiene cinco (5) sucursales en importantes regiones del país, como son: Camiri, Yacuiba, Monteagudo, San Ignacio de Velasco y Cochabamba, abarcando los Departamentos de Santa Cruz, Tarija, Chuquisaca y Cochabamba. Cuenta con 8 agencias urbanas, 6 agencias rurales y 2 oficinas externas, donde se incluye el AUTOCOOP, que es una caja normal con servicio exclusivo a socios y clientes que solicitan servicios desde su vehículo. Asimismo cuenta con una red de 21 cajeros automáticos propios.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Panorama General

A septiembre de 2017 la perspectiva de crecimiento del PIB mundial presentó mejoras con relación al trimestre anterior, situándose en 3,6%. El escenario en las economías avanzadas es alentador, producto de mejoras en la inversión, en los mercados internacionales y en la producción industrial (las expectativas de crecimiento aumentaron de 2,0% a 2,2%).

Los países de la Zona del Euro continuaron mostrando signos de recuperación, esperándose que el conjunto de sus economías crezca alrededor de 2,2%. Este crecimiento estaría apuntalado por mejoras en el mercado externo y la demanda interna: se prevé que España, Alemania y Francia cierren el año con expansiones en sus economías de 3,1%, 2,0% y 1,6%, respectivamente. Por otro lado, el Reino Unido mantiene su previsión de crecimiento de 1,7% al cierre del 2017, considerando que la depreciación de la libra tuvo efectos en el ingreso de los hogares, lo que influyó negativamente en el consumo privado. En Estados Unidos se registraría una expansión de 2,2%, ligeramente inferior al pronóstico anterior (2,3%) debido a correcciones en la política fiscal y la incertidumbre que rodea a las políticas en general. Japón, por su parte, estaría impulsado por la demanda mundial y medidas de política fiscal, registrando una previsión de crecimiento de 1,5%, superior en 0,3 puntos porcentuales a la proyección del trimestre anterior.

Los países que conforman las economías de mercados emergentes y en desarrollo crecerían 4,6%. China experimentaría un crecimiento económico de 6,8% respaldado en las reformas por el lado de la oferta y políticas expansivas que incrementaron los niveles de inversión pública y dinamizaron la demanda interna. Impulsada por el gasto público, la India tendría un crecimiento de 7,1%, en tanto que Rusia confirmaría su paso de una recesión en 2016 a las sendas del crecimiento, con una expansión de 1,8% para 2017, en línea con la ligera estabilización de los precios del petróleo y la distensión en los mercados financieros.

Para América Latina y el Caribe la expectativa de crecimiento se mantuvo en 1,2%. Producto de una lenta recuperación de los mercados financieros, en un entorno de incertidumbre en los tratados de libre comercio con los Estados Unidos, se prevé que el crecimiento de la economía mexicana se situará en 2,1%. Por su parte, se espera que Brasil, apoyado en una buena campaña agrícola y políticas de estímulo al consumo, revierta la recesión registrada en la gestión 2016 (-3,6%) a un modesto crecimiento de 0,7% para la gestión 2017. Argentina pasaría de la recesión experimentada en 2016 (-2,2%) a un crecimiento de 2,5%, situación explicada por los ajustes que estimularon el consumo y la inversión pública. (Fuente: ASFI).

Panorama Nacional

En el contexto nacional, al primer semestre de 2017 el PIB registró un crecimiento de 3,6%; las actividades económicas que impulsaron este crecimiento fueron: agricultura, silvicultura, caza y pesca con una incidencia de 1,0%; transporte y comunicaciones 0,6%; establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles 0,6%; servicios de la administración pública 0,5%; industria manufacturera 0,4% y comercio 0,4%. La proyección de crecimiento del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas para 2017 se mantuvo en 4,7% y sería nuevamente el nivel más alto entre los países sudamericanos.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La inflación acumulada a septiembre de 2017 fue de 2,5%, aunque se prevé que a finales de 2017 alcance un nivel en torno a 5,0%. El tipo de cambio se mantuvo sin variaciones y las reservas internacionales netas se situaron en USD 10.130 millones, registrando un aumento de USD 49 millones con respecto a diciembre de 2016 (0,5%).

La balanza comercial, a agosto de 2017, presentó un saldo negativo de USD 845,6 millones como resultado del incremento en el valor de las importaciones que fue superior al incremento en las exportaciones; con relación al mismo periodo de la gestión 2016, el crecimiento observado para importaciones fue de 9,1% y 7,5% para las exportaciones. El valor de las exportaciones a agosto de 2017 alcanzó a USD 5.138 millones, superior en USD 359 millones respecto a la gestión anterior, en tanto que las importaciones alcanzaron un valor de USD 5.983 millones, cifra superior en USD 498 millones al valor observado en similar período de 2016. Los suministros industriales fueron los principales productos importados con una participación de 29,6%, bienes de capital 24,0% y equipo de transporte y accesorios 16,3%. En el contexto señalado, las principales variables del sistema de intermediación financiera y del mercado de valores mantuvieron un desempeño favorable caracterizado por la recuperación en la dinámica de los depósitos, la activa colocación de créditos así como crecientes transacciones en el mercado de valores.(Fuente: ASFI).

En esa línea, la Cooperativa en su conjunto creció en 2.5% respecto al cierre de diciembre 2016, en términos absolutos, el valor de nuestra cartera de créditos se incrementó en USD 2.708.459. El índice de cartera en mora contable se incrementó de 3,22% obtenido a diciembre de 2016, a un indicador del 3,94% al 31 de diciembre de 2017.

Sistema Financiero

El sistema de intermediación financiera se conformó por 60 entidades a septiembre de 2017, cuyos activos totales sumaron Bs215.894 millones. Los Bancos Múltiples (BMU) mantienen 76,9% de los activos con Bs165.985 millones, el banco público (BPU) 12,1% con Bs26.151 millones, las Cooperativas de Ahorro y Crédito abiertas (CAC) 3,7% con Bs7.942 millones, los Bancos PYME (BPY) 2,1% con Bs4.494 millones, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) 9,2% con Bs4.269 millones, las Entidades Financieras de Vivienda (EFV) 1,8% con Bs3.794 millones y el Banco de Desarrollo Productivo (BDP) 1,5% con Bs3.257 millones. Entre septiembre 2016 y septiembre 2017, los activos del sistema de intermediación financiera crecieron en Bs24.546 millones (12,8% de incremento). El mayor aumento se registró en los BMU (Bs19.092 millones). (Fuente: ASFI).

Los depósitos del público alcanzaron a Bs154.657 millones al 30 de septiembre de 2017, correspondiendo en un 81,6% a los BMU, 9,7% al BPU, 3,9% a las CAC abiertas, 2,2% a los BPY, 1,7% a las EFV y 0,9% al BDP. La tasa de crecimiento de los depósitos del público a 12 meses se situó en 7,9%, inferior al 10,5% registrado en el mismo período de la gestión anterior pero superior a la tasa de crecimiento con la que cerró la gestión 2016 (3,1%). Los depósitos del público registraron un incremento de Bs11.275 millones con respecto a septiembre de 2016, principalmente por un aumento en los Depósitos a Plazo Fijo (DPF). (Fuente: ASFI).

Los activos líquidos (disponibilidades e inversión temporaria) ascendieron a Bs56.470 millones, cifra superior en Bs187 millones al nivel registrado en septiembre de 2016. El 74,8% de los activos líquidos del sistema financiero se concentra en los BMU (Bs42.217 millones), 18,4% en el BPU (Bs10.383 millones), 1% en los BPY (Bs561 millones), 1,7% en las EFV (Bs967 millones), 3,2% en las CAC (Bs1.809 millones), 0,7% en las IFD (Bs368 millones) y 0,3% en el BDP (Bs166 millones).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA “SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Martín de Porres” Ltda., presenta una mejoría en los indicadores de liquidez como resultado del menor dinamismo de la cartera. Las disponibilidades e inversiones temporarias permiten cubrir 1,1 veces sus obligaciones de corto plazo, superior al nivel de sistema de cooperativas, debido a la menor proporción de depósitos en cajas de ahorro con relación a los depósitos del público. (Fuente: AESA RATINGS).

Administración de riesgos de crédito y de mercado

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Martín de Porres” Ltda., es una institución crediticia con productos múltiples, cuyo objetivo básico es el de otorgar créditos a sus asociados. Las políticas de créditos determinan los lineamientos básicos que se propone realizar en cuanto al cumplimiento de sus objetivos en materia crediticia, destinado a contribuir al cumplimiento del objetivo final del cooperativismo, que es el de elevar el nivel de vida de los asociados. La atención está dirigida a todos los segmentos demandantes de créditos: personas naturales y jurídicas, instituciones medianas y pequeñas, profesionales independientes y los microcréditos dirigidos a la pequeña industria y artesanía.

La Unidad de Riesgo dentro del proceso de gestión de riesgo crediticio, cuyo trabajo centra su enfoque de análisis en la revisión ex ante; realiza labores de supervisión a cumplimiento de normas internas y externas, control de documentación mínima y adecuado registro de información, por otro lado realiza la revisión de seguimiento ex post, tomando en cuenta diversos criterios; obteniéndose de esta manera una cobertura de riesgo crediticio de todo ciclo orientados a la detección de posibles riesgos que se constituyan en alertas.

Respecto al Riesgo de Mercado, la Cooperativa cuenta con políticas y procedimientos adecuados a su tamaño y a su perfil de riesgo, las mismas que se encuentra debidamente aprobada por el Directorio y en concordancia a la normativa vigente emitida por la ASFI. A través del establecimiento de una estructura de límites, se controla la exposición al riesgo del tipo de cambio midiendo el posible impacto en solvencia y rentabilidad.

Operaciones o servicios discontinuados y sus efectos

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, no se han presentado operaciones o servicios discontinuados.

Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa no tiene ningún plan de fortalecimiento, capitalización o reestructuración.

Apertura y cierre de oficinas

En la presente gestión hubo la apertura de Agencia Pampa de la Isla, ubicada sobre la Av. Virgen de Cotoca. Se procedió al cierre de la Oficina Externa COOPAPPI ubicada en las instalaciones de la Cooperativa de Servicios Públicos Pampa de la Isla Ltda. y de la Oficina Externa Busch ubicada en instalaciones de la Cooperativa Rural de Electrificación (CRE). Durante la gestión 2016, se procedió al cierre de la Oficina Externa Plan 3000 ubicada en instalaciones de la Cooperativa de Servicios Públicos San Juan Bautista Ltda. (SAJUBA).

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA “SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Disposiciones impuestas a la Entidad

El 11 de abril del 2013 se promulga la Ley 356 - Ley General de Cooperativas que tiene por objeto regular la constitución, organización, funcionamiento, supervisión, fiscalización, fomento y protección del Sistema Cooperativo, en el Estado Plurinacional de Bolivia, en sujeción a las disposiciones de la Constitución Política del Estado, con la finalidad de promover actividades de producción y administración de servicios que contribuyan al desarrollo económico social del país, de acuerdo a su identidad cultural, productiva y cualidad cooperativa, a través de políticas financieras y sociales. Posteriormente, el 13 de mayo de 2014, se emite el Decreto Supremo N° 1995 que tiene por objeto reglamentar la Ley General de Cooperativas.

En fecha 20 de noviembre de 2013, el Decreto Supremo N° 1802, instituyó el Segundo Aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia” para los servidores, trabajadoras y trabajadores del sector público y privado del Estado Plurinacional cuando el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del país supere el 4,5 ciento.

Régimen regulatorio y legal de las actividades de intermediación y prestación de servicios financieros.

Las actividades de intermediación financiera de la Cooperativa, se encuentran reguladas por la Ley de Servicios Financieros N° 393 que tiene como objeto, regular las actividades de intermediación financiera y prestación de servicios financieros; así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

Dentro del marco normativo legal antes referido, han sido emitidos Decretos Supremos, de carácter social y económico que determinan restricciones sobre tasas de interés, comisiones y colocaciones de recursos en ciertos sectores de la economía. A continuación mencionamos al Decreto Supremo 2055 del 9 de julio de 2014, que determina las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorros y depósitos a plazo fijo, y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. La Cooperativa, ha considerado el cumplimiento de las disposiciones en su actividad operativa.

Calificación de Riesgo

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Cooperativa contrató los servicios de AESA RATINGS, quienes en su último informe con corte al 30 de septiembre de 2017, otorgan la siguiente calificación:

Corto Plazo Moneda Extranjera :	F2
Largo Plazo Moneda Extranjera :	BBB
Corto Plazo Moneda Nacional :	F2
Largo Plazo Moneda Nacional :	BBB
Emisor :	BBB
Perspectiva :	Estable

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables aplicadas por la Cooperativa son las siguientes:

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, fueron preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, excepto por el no reconocimiento del ajuste integral de los estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.
- Mediante Resolución SB N° 165/08 de fecha 27 de agosto de 2008, que establece que a partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda, y conforme al Manual de Cuentas desde gestiones anteriores no es permisible valuar los bienes realizables a moneda constante, estos bienes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentran previsionados.
- La preparación de los estados financieros, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia de la Cooperativa realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de los 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 estados financieros de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consolidan la información financiera de las oficinas de la Cooperativa, situadas en los departamentos de Santa Cruz, Tarija, Chuquisaca y Cochabamba.

a.1) Criterio de Valuación de activos y pasivos en moneda nacional, mantenimiento de valor y moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a los dólares estadounidenses se convierten 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 en la cuenta “Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Bs6,86 por USD 1.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a las Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) se ajustan en función a la variación del índice de precios al consumidor, informado por el Banco Central de Bolivia al cierre del ejercicio. El valor de este indicador al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs2,23694 y Bs2,17259 por UFV 1, respectivamente.

b) Cartera

Los saldos de cartera exponen el capital prestado clasificado según el estado de morosidad en el que se encuentre más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos calificados con categoría D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se realizó la evaluación y calificación de la cartera de créditos tomando en cuenta las directrices establecidas en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos contenido en el Capítulo IV, Título II del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitido por la ASFI, cuya última modificación fue puesta en vigencia mediante Circular ASFI/513/2017 (Resolución ASFI N° 1519/2017) del 29/12/2017.

Las provisiones específicas para cartera y contingente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron calculadas en función a los parámetros del último Reglamento de Evaluación y Calificación de la cartera de créditos emitidos por la ASFI, estableciendo un régimen diferenciado, según cuadro siguiente:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial Microcrédito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al sector Productivo	Al sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0%	0.25%	0.25%	3%	0.25%	1.5%	3%
B	2.5%	5%	5%	6.5%	5%	6.5%	6.5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

- (1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria
- (2) Se encuentran en esta categoría; a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial Microcrédito-PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2.5%	1%	2.5%	7%	2.5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	12%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

- (1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria
- (2) Se encuentran en esta categoría; a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs25.677.646 y Bs21.043.413, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe una previsión genérica de Bs9.863.201 y Bs10.264.265, respectivamente.

De acuerdo a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitido por la ASFI, la Cooperativa tiene constituido lo requerido para la previsión Genérica Cíclica, además constituye Previsiones Genéricas Voluntarias Cíclicas, correspondiente al 50% de la requerida para las Previsiones Cíclicas, operación autorizada por la ASFI.

Los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME, son los siguientes:

Categoría	% de previsión			
	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Calificación Manual	Calificación Días Mora	Calificación Manual	Calificación Días Mora
A	1.9%	1.45%	3.5%	2.6%
B	3,05%	n/a	5.8%	n/a
C	3,05%	n/a	5.8%	n/a

Previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, hipotecario de vivienda, consumo y microcrédito:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Categoría A	% de previsión		
	Hipotecario de vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1.05%	1.45%	1.10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1.80%	2.60%	1.90%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs2.828.283. Adicionalmente, ha constituido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, una previsión genérica cíclica voluntaria por Bs2.828.280.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera e incluyen todas las inversiones menores a 30 días respecto a la fecha de emisión o de su adquisición. El valor total de las inversiones temporarias en su conjunto no superan su valor de mercado y se valúan según su origen de la siguiente manera:

- Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera se valúan al monto original del depósito actualizado más los productos financieros devengados por cobrar a la fecha de corte.
- Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión se valúan a su valor de costo actualizado en función a la variación del tipo de cambio de la fecha de cierre.

Inversiones de disponibilidad restringida

Las inversiones en Fondos de Inversión y Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación, determinada o informada por el administrador del fondo de inversión.

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones cuyo plazo de vencimiento o realización es mayor a 30 días respecto a la fecha de su adquisición y la política de inversiones permanentes. Los criterios de valuación son los siguientes:

- Los depósitos a plazo fijo se valúan al valor original del depósito más los productos devengados por cobrar al cierre del ejercicio, ajustado en función de las variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense a la fecha de cierre, cuando corresponda.
- La participación en otras entidades sin fines de lucro (FENACRE) se registran a su valor nominal manteniéndose el saldo sin actualizar menos la previsión por desvalorización constituida.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- c) La participación en FECACRUZ, CRE y UNDESCOOP, se registran a su valor de costo, actualizado en función a la variación en la cotización del dólar estadounidense vigente al cierre del ejercicio, menos la correspondiente previsión por desvalorización constituida.
- d) Otras inversiones como acciones telefónicas y participación en otras entidades sin fines de lucro se encuentran valuadas a su costo de adquisición actualizado en función de la variación en la cotización del dólar estadounidense respecto a la moneda nacional al cierre del ejercicio.

d) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de provisiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y deben incorporar provisiones por desvalorización, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia.

De acuerdo con el Artículo 461° de la Ley de Servicios Financieros los bienes muebles o inmuebles que pasen a ser propiedad de una entidad de intermediación financiera, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde su adjudicación. A la fecha de adjudicación del bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien. Por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros de dicho bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación. El cien por cien (100%) del valor en libros de dicho bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

La previsión por desvalorización de bienes realizables, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

e) Bienes de uso

Excepto por el terreno de Oficina Santa Cruz, que se encuentra valuado en función a un revalúo técnico realizado por peritos independientes al 31 de diciembre de 1985, los bienes de uso al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran registrados a valores históricos más las incorporaciones del año a su costo de adquisición.

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.

Los gastos de mantenimiento, reparación, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurre y las renovaciones y mejoras son incorporadas al costo del correspondiente activo. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.

f) Otros activos

Bienes diversos

La papelería, útiles y material de servicio, están valuados a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función a la vigencia del contrato de alquiler.

Cargos diferidos

Los gastos diferidos, derivados de la apertura de sucursales y agencias, son registrados a su valor de costo y se amortizan aplicando la tasa anual del 50% o 24 cuotas mensuales; a partir del mes siguiente en que se originó el gasto o finalizó el proyecto.

Activos intangibles

Los activos intangibles se registran a su valor de adquisición o producción menos la amortización acumulada. Se amortizan sistemáticamente durante su vida útil con cargo a resultados.

g) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa no registra ningún Fideicomiso constituido.

h) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones constituidas se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), establecidas en el Manual de Cuentas, circulares y regulaciones legales vigentes.

La provisión para indemnizaciones, se constituye para todo el personal de la Cooperativa por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo al Decreto Supremo N° 110 de fecha 7 de mayo de 2009, transcurridos los noventa y un días de trabajo continuo (tres meses), el personal es acreedor a un mes de sueldo por año de trabajo, incluso en los casos de retiro voluntario, estableciéndose mediante Decreto Supremo N° 522 de fecha 26 de mayo de 2010 el procedimiento para el pago obligatorio en el sector privado a simple requerimiento del personal.

i) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Patrimonio Neto se expone a valores históricos considerando los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008; en la cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias, a partir del ejercicio 2008.

j) Resultado del ejercicio

La Cooperativa determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, sin reconocer el ajuste por inflación del ejercicio, en concordancia con lo requerido por la Circular SB/585/2008, emitida por la ASFI.

Según lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N°3 y Resolución CTNAC 01/2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad, estos rubros deben reexpresarse utilizando la variación del boliviano respecto al índice de la UFV. La Cooperativa en cumplimiento de normas emitidas por la ASFI no contabiliza dicha reexpresión.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Cooperativa 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.

l) Absorciones o fusiones de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa no tuvo ninguna absorción o fusión de otras entidades.

m) Devengamiento de ingresos por productos financieros, comisiones y por inversiones

Los productos financieros ganados sobre la cartera, son registrados bajo el método devengado excepto por los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y los productos sobre cartera vigente calificada como D, E y F, que se reconocen en el momento de su percepción.

Los productos por disponibilidades, rendimientos de inversiones temporarias y permanentes y las comisiones se reconocen por la base contable de lo devengado.

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método del devengado, excepto por las comisiones fijas que son contabilizadas al momento de su percepción.

n) Devengamiento de cargos financieros

Los cargos financieros provenientes de captaciones por el público y otras operaciones de financiamiento, se registran por la base contable de lo devengado, en función del plazo transcurrido.

o) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

La Cooperativa está sujeta al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843, modificada por la Ley N° 1606, que establece una alícuota de 25% por concepto de impuesto a las Utilidades de las Empresas. Esta alícuota se aplica sobre la utilidad contable, corregida por algunos conceptos tributarios para obtener una ganancia tributaria imponible. El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones que se origina en el periodo comprendido desde el mes siguiente de la fecha de pago del IUE, hasta el próximo vencimiento de ese impuesto.

Durante el ejercicio 2011 fueron promulgadas la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011 que sustituye el artículo 48 de la Ley N° 843 y determina que el tratamiento de las pérdidas producidas a partir del ejercicio 2011 podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan, como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

A partir de la presente gestión, las entidades de intermediación financieras, reguladas por la ASFI pagarán la Alícuota Adicional de 22% al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE), siempre y cuando el coeficiente de rentabilidad anual respecto al patrimonio supere el 6%, según dispone la Ley 921 emitida el 29 de marzo de 2017, que modifica el artículo 51 de la Ley 843, remitido por el Órgano Ejecutivo a la Asamblea Plurinacional.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

3.1 Actualización del manual de cuentas

Tal como se indica en la Nota 2 inciso a) los Estados Financieros de la Cooperativa han sido preparados en concordancia a las normas contables establecidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, actualizado y modificado mediante resoluciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen normas contables significativas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que impliquen cambios de métodos y criterios utilizados por la Cooperativa para la preparación y presentación de los estados financieros, respecto a la gestión anterior.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCION

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existen fondos e inversiones temporarias de disponibilidad restringida, correspondientes a: i) los montos de encaje legal que la Entidad ha depositado en efectivo y en el Fondo de Requerimiento de Activos Líquidos (Fondo RAL) y que son invertidos en títulos valores o instrumentos autorizados y ii) fondos en cuentas con retenciones judiciales y iii) fondos entregados como garantía por servicios y alquileres de inmuebles.

El detalle de estos activos es el siguiente:

		2017	2016
Concepto		Bs	Bs
Cuenta de encaje – Entidades No Bancarias	(1)	18,468,693	24,311,126
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida		1,080,423	1,080,423
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	(1)	85,276,828	118,502,749
Importes entregados en garantía	(A)	3,079,539	3,008,854
Cuotas de Particip.Fdo.para Creditos Destinados al SPVIS		20,757,544	-
Total activos sujetos a restricciones		128,663,027	146,903,152

(A) Saldo compuesto por:

Monto pignorado en Cta. Cte. Bco. Unión por Serv. Cajeros Automáticos	71,000	71,000
Pagos por garantía de alquileres de oficinas	103,124	88,520
Depósitos por garantía servicios de cobranzas	2,757,130	2,702,223
Otras garantías (Servired , PVS)	148,285	147,111
	3,079,539	3,008,854

(1) Corresponde al importe constituido en Títulos del encaje legal, que se muestra a continuación:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Descripción	2017		2016	
Moneda Nacional	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerido Bs	Constituido Bs
Titulos	9,591,708	9,592,013	12,553,913	12,553,913
Efectivo	11,799,980	19,921,533	12,804,903	13,525,263
Total	<u>21,391,688</u>	<u>29,513,546</u>	<u>25,358,816</u>	<u>26,079,176</u>

Moneda Extranjera	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerido Bs	Constituido Bs
Titulos	75,969,640	75,982,901	106,852,209	106,863,792
Efectivo	9,682,026	20,213,290	11,942,105	27,164,445
Total	<u>85,651,667</u>	<u>96,196,191</u>	<u>118,794,314</u>	<u>134,028,237</u>

Los datos expuestos en esta nota representan los saldos al día 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin embargo, para efectos de cobertura de encaje requerido, el cálculo considera los promedios del periodo bisemanal, en este caso del 04/12/2017 al 25/12/2017 y del 05/12/2016 al 26/12/2016 y respectivamente. El Reglamento de Encaje Legal fue modificado, con el objetivo de contribuir a la inyección de liquidez en la economía y apuntalar el crecimiento de la cartera.

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

5.1 Estado de situación patrimonial condensado de activos y pasivos corrientes, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre 2017	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
ACTIVO	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	107,490,317	3,561,866	111,052,183
Inversiones Temporarias	68,669,775	18,716,942	87,386,717
Cartera	140,760,306	550,400,535	691,160,841
Otras Cuentas por Cobrar	4,472,063	1,026,926	5,498,989
Bienes Realizables	932,695	387	933,082
Inversiones Permanentes	25,752,993	162,180	25,915,173
Bienes de Uso	-	22,954,222	22,954,222
Otros Activos	1,539,090	833,831	2,372,921
TOTAL ACTIVOS	349,617,239	597,656,889	947,274,128
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	415,975,978	323,902,866	739,878,844
Obligaciones con Instituciones Fiscales	71,435	-	71,435
Obligaciones con Bancos y Ent. Financ.	87,425,474	11,075,967	98,501,441
Otras Cuentas por Pagar	11,831,345	3,052,158	14,883,503
Previsiones	-	5,656,563	5,656,563
TOTAL PASIVOS	515,304,232	343,687,554	858,991,786
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2016	Corriente	No Corriente	Total
ACTIVO	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	84,499,143	3,866,378	88,365,521
Inversiones Temporarias	95,071,450	25,501,338	120,572,788
Cartera	144,275,060	532,102,516	676,377,576
Otras Cuentas por Cobrar	4,309,811	2,531,167	6,840,978
Bienes Realizables	1,455,781	4,845	1,460,626
Inversiones Permanentes	3,522,519	261,101	3,783,620
Bienes de Uso	-	24,403,654	24,403,654
Otros Activos	1,634,033	712,501	2,346,534
TOTAL ACTIVOS	334,767,797	589,383,500	924,151,297
PASIVOS			
Obligaciones con el Público	452,024,152	269,215,205	721,239,357
Obligaciones con Instituciones Fiscales	299,541	-	299,541
Obligaciones con Bancos y Ent. Financ.	74,905,858	23,197,715	98,103,573
Otras Cuentas por Pagar	9,655,507	4,839,976	14,495,483
Previsiones	-	5,656,563	5,656,563
TOTAL PASIVOS	536,885,058	302,909,459	839,794,517
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-

5.2 La clasificación de activos y pasivos por vencimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2017:

Al 31 de diciembre 2017	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	947,274,128	137,644,928	31,640,485	19,960,409	62,033,939	98,337,476	122,211,440	475,445,451
DISPONIBILIDADES	111,052,183	102,204,583	1,081,374	780,018	1,555,621	1,868,721	355,376	3,206,490
INVERSIONES TEMPORARIAS	87,381,395	15,364,911	12,767,580	7,104,961	16,223,890	17,203,111	2,449,959	16,266,983
CARTERA VIGENTE	690,494,133	9,535,185	10,515,046	11,332,910	32,337,797	62,985,384	119,254,502	444,533,309
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5,601,255	492,770	1,264,023	20,000	864,836	901,870	-	2,057,756
INVERSIONES PERMANENTES	26,371,085	-	4,983,841	-	10,378,772	10,378,772	-	629,700
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	26,374,077	10,047,479	1,028,621	722,520	673,023	4,999,618	151,603	8,751,213
PASIVOS	858,991,786	103,666,770	64,241,793	57,919,032	105,991,708	183,484,929	170,634,478	173,053,076
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	1,967,562	1,967,562	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – AHORRO (1)	164,774,797	11,095,888	12,987,537	12,729,700	13,950,311	17,848,901	14,470,506	81,691,954
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO – A PLAZO (1)	513,733,430	39,688,939	29,417,573	38,298,674	67,482,832	133,210,308	146,772,261	58,862,843
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	46,048,046	4,489,462	2,087,441	1,310,956	7,739,815	8,315,070	2,632,137	19,473,165
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	78,829,716	22,051,697	18,640,674	2,948,253	14,600,000	18,554,792	2,034,300	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	17,083,334	906,250	406,250	906,250	2,218,750	3,604,167	4,635,416	4,406,251
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,006,818	3,023,669	-	-	-	1,781,126	89,858	112,165
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	31,548,083	20,443,303	702,318	1,725,199	-	170,565	-	8,506,698
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-	-	-	-	-	-
BRECHA SIMPLE		33,978,158	-32,601,308	-37,958,623	-43,957,769	-85,147,453	-48,423,038	302,392,375
BRECHA ACUMULADA		33,978,158	1,376,850	-36,581,773	-80,539,542	-165,686,995	-214,110,033	88,282,342

(1) Incluye las obligaciones de empresas con participacion estatal.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Calce de Plazos al 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de diciembre 2016	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS	924.151.297	116.694.011	26.420.445	25.603.415	70.736.444	95.313.481	129.236.078	460.147.423
DISPONIBILIDADES	88.365.521	76.538.689	1.581.082	1.032.358	2.826.931	2.520.083	1.189.686	2.676.692
INVERSIONES TEMPORARIAS	120.567.615	20.630.516	10.969.411	10.273.643	30.664.512	22.528.195	11.191.377	14.309.961
CARTERA VIGENTE	677.691.388	10.759.884	10.027.192	12.056.713	35.206.053	63.667.233	116.729.560	429.244.753
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.319.863	526.008	1.135.492	-	1.142.897	519.068	123.600	2.872.798
INVERSIONES PERMANENTES	4.145.324	-	2.122.048	1.393.576	-	-	-	629.700
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	27.061.586	8.238.914	585.220	847.125	896.051	6.078.902	1.855	10.413.519
PASIVOS	839.794.517	106.582.351	63.266.764	59.861.064	136.958.845	170.216.034	140.206.447	162.703.012
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (1)	1.883.925	1.883.925	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (1)	169.194.449	12.483.140	15.463.069	16.520.090	19.069.353	17.352.611	29.047.827	59.258.359
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO (1)	483.727.995	43.489.693	33.921.407	31.319.769	86.227.925	132.846.030	92.176.917	63.746.254
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS (1)	52.901.082	7.666.580	1.150.816	2.263.058	8.165.746	8.669.034	4.961.333	20.024.515
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	70.191.263	18.383.728	11.277.237	7.990.859	19.886.233	6.538.824	6.114.382	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do PISO	25.958.334	906.250	406.250	906.250	2.218.750	4.437.500	7.875.000	9.208.334
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.413.140	1.828.957	-	-	1.390.838	162.357	30.988	-
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	32.524.329	19.940.078	1.047.985	861.038	-	209.678	-	10.465.550
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-	-	-	-	-	-
BRECHA SIMPLE		10.111.660	-36.846.319	-34.257.649	-66.222.401	-74.902.553	-10.970.369	297.444.411
BRECHA ACUMULADA		10.111.660	-26.734.659	-60.992.308	-127.214.709	-202.117.262	-213.087.631	84.356.780

(1) Incluye las obligaciones de empresas con participacion estatal.

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cooperativa no mantiene operaciones activas o pasivas con partes relacionadas.

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros presentados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), de acuerdo al siguiente detalle:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>Al 31 de diciembre 2017</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total Equivalente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO				
Disponibilidades	36,130,610	-	-	36,130,610
Inversiones temporarias	77,679,736	-	-	77,679,736
Cartera	51,744,561	-	-	51,744,561
Otras cuentas por cobrar	3,341,267	-	-	3,341,267
Inversiones permanentes	25,915,173	-	-	25,915,173
Otros activos	17,596	-	-	17,596
TOTAL ACTIVO	194,828,943	-	-	194,828,943
PASIVO				
Obligaciones con el público	194,294,826	-	-	194,294,826
Obligaciones con Instituciones fiscales	58,558	-	-	58,558
Obligaciones con bcos y entidades finan	5,436,199	-	-	5,436,199
Otras cuentas por pagar	2,915,616	-	-	2,915,616
Previsiones	894,634	-	-	894,634
Valores en Circulacion	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	203,599,833	-	-	203,599,832
POSICION LARGA (CORTA) NETA	(8,770,890)	-	-	(8,770,889)
<u>Al 31 de diciembre 2016</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total Equivalente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO				
Disponibilidades	40,966,852	-	-	40,966,852
Inversiones temporarias	108,018,734	-	-	108,018,734
Cartera	52,054,686	-	-	52,054,686
Otras cuentas por cobrar	3,094,988	-	-	3,094,988
Inversiones permanentes	3,783,620	-	-	3,783,620
Otros activos	117,066	-	-	117,066
TOTAL ACTIVO	208,035,946	-	-	208,035,946
PASIVO				
Obligaciones con el público	215,906,596	-	-	215,906,596
Obligaciones con Instituciones fiscales	282,368	-	-	282,368
Obligaciones con bcos y entidades finan	4,210,037	-	-	4,210,037
Otras cuentas por pagar	887,782	-	-	887,782
Previsiones	894,634	-	-	894,634
Valores en Circulacion	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	222,181,417	-	-	222,181,418
POSICION LARGA (CORTA) NETA	(14,145,471)	-	-	(14,145,473)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos en bolivianos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Bs6,86 por USD 1 estadounidense.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestos por los siguientes grupos:

8a) DISPONIBILIDADES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Caja	24,529,376	29,187,959
Billetes y Monedas nominativo por moneda	21,960,711	26,602,488
Fondos asignados a cajeros automáticos	2,568,665	2,585,471
Banco Central de Bolivia	18,468,693	24,311,126
Cuenta de encaje – Entidades No Bancarias	18,468,693	24,311,126
Bancos y corresponsales del país	68,054,114	34,866,436
Bancos y corresponsales del país nominativo por entidad	66,973,691	33,786,013
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida	1,080,423	1,080,423
Total Disponibilidades	111,052,183	88,365,521

8b) CARTERA Y CONTINGENTE

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Cartera Directa	691,160,841	676,377,576
Cartera Vigente	627,285,321	628,024,700
Cartera Vencida	11,695,077	9,631,028
Cartera en Ejecución	3,558,741	3,408,834
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	63,208,811	49,666,688
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	9,081,385	6,149,410
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3,995,273	3,363,920
Productos devengados por cobrar	7,877,079	7,440,673
Previsión para incobrables	(35,540,846)	(31,307,677)
Total Cartera y Contingente	691,160,841	676,377,576

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Composición por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad, respectivamente

Al 31 de diciembre 2017

Tipo Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Empresarial	-	-	-	-	-
Pyme	-	36,720,306	106,621	1,863,606	1,885,088
Microcréditos DG	-	260,435,710	3,144,867	1,387,470	2,273,379
Microcréditos No DG	-	85,702,205	8,745,608	806,082	8,535,508
De consumo DG	-	6,385,610	22,821	43,976	91,196
De consumo No DG	-	236,378,286	7,207,363	2,965,537	12,394,429
De vivienda	-	64,670,373	1,549,182	487,343	491,997
De vivienda s/Gtia Hip	-	201,642	-	-	6,049
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
TOTALES	-	690,494,132	20,776,462	7,554,014	35,540,846

DG= Debidamente Garantizados.

Al 31 de diciembre 2016

Tipo Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Empresarial	-	-	-	-	-
Pyme	-	55,597,198	459,149	558,941	643,672
Microcréditos DG	-	252,891,625	1,339,140	1,496,477	1,718,189
Microcréditos No DG	-	83,758,328	6,805,140	1,308,061	7,476,950
De consumo DG	-	8,268,019	18,643	85,375	201,556
De consumo No DG	-	217,576,845	6,742,523	2,717,448	10,559,563
De vivienda	-	59,293,957	415,843	606,452	434,122
De vivienda s/Gtia Hip	-	305,416	-	-	9,361
Previsión Genérica	-	-	-	-	10,264,264
TOTALES	-	677,691,388	15,780,438	6,772,754	31,307,677

DG= Debidamente Garantizados.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. Clasificación por cartera por:

2.1 Actividad económica del deudor

Al 31 de diciembre 2017

Actividad Económica	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	-	44,549,486	673,415	768,290	1,188,128
Caza, Silvicultura y Pesca	-	1,453,172	5,234	-	18,020
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	4,197,152	-	-	86,955
Minerales metálicos y no metálicos	-	5,652,065	8,108	-	64,429
Industria Manufacturera	-	46,904,383	2,037,503	358,157	2,054,372
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	2,837,550	25,161	-	84,717
Construcción	-	20,924,443	616,167	750,731	1,100,074
Venta al por mayor y menor	-	214,487,717	8,613,640	1,730,054	8,304,622
Hoteles y Restaurantes	-	70,545,761	2,056,066	110,255	1,958,952
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	89,725,051	2,014,359	2,031,912	3,974,230
Intermediación financiera	-	9,801,245	387,653	327,904	449,811
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	77,871,207	1,915,698	922,524	2,435,361
Administración pública, defensa y seguridad social	-	15,435,255	388,028	164,480	672,033
Educación	-	22,555,580	316,583	-	639,336
Servicios sociales, comunales y personales	-	54,067,374	1,634,969	389,707	2,401,138
Servicio de hogares privados que contratan servicios	-	317,410	46,309	-	47,941
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	99,358	4,415	-	5,620
Actividades atípicas	-	9,069,923	33,154	-	191,907
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
TOTALES	-	690,494,132	20,776,462	7,554,014	35,540,846

Al 31 de diciembre 2016

Actividad Económica	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	-	40,298,199	461,588	523,367	965,992
Caza, Silvicultura y Pesca	-	660,674	174,146	-	21,348
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	3,849,440	-	-	72,241
Minerales metálicos y no metálicos	-	6,475,999	-	-	59,008
Industria Manufacturera	-	45,081,225	1,600,273	458,625	1,800,837
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	3,402,906	10,736	-	77,709
Construcción	-	17,989,275	600,558	768,606	882,975
Venta al por mayor y menor	-	214,220,035	5,158,196	2,133,004	6,991,310
Hoteles y Restaurantes	-	61,165,860	2,490,961	706,235	1,809,607
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	93,291,327	1,659,458	785,056	2,408,661
Intermediación financiera	-	14,418,446	202,132	201,587	430,510
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	80,247,482	950,061	601,303	1,929,100
Administración pública, defensa y seguridad social	-	13,816,966	198,783	224,602	528,881
Educación	-	22,094,941	175,454	15,063	524,553
Servicios sociales, comunales y personales	-	50,499,406	2,056,560	355,306	2,331,755
Servicio de hogares privados que contratan servicios	-	214,221	37,117	-	33,106
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	112,089	4,415	-	7,778
Actividades atípicas	-	9,852,897	-	-	168,042
Previsión Genérica	-	-	-	-	10,264,264
TOTALES	-	677,691,388	15,780,438	6,772,754	31,307,677

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2. Clasificación de cartera por destino de crédito

Al 31 de diciembre 2017

Destino del Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	-	26,067,690	683,480	317,802	679,106
Caza, Silvicultura y Pesca	-	615,815	17,019	-	18,939
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	428,611	-	-	536
Minerales metálicos y no metálicos	-	1,739,002	-	-	-
Industria Manufacturera	-	13,087,696	650,820	28,250	374,312
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	78,000	-	-	1,620
Construcción	-	100,267,062	2,073,037	1,240,417	2,463,739
Venta al por mayor y menor	-	343,185,777	12,020,608	3,740,279	15,703,059
Hoteles y Restaurantes	-	16,801,349	458,301	9,614	271,814
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	13,783,818	107,847	51,563	225,316
Intermediación financiera	-	36,953,619	1,251,432	266,107	1,528,915
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	126,887,624	2,479,031	1,867,788	3,258,373
Administración pública, defensa y seguridad social	-	368,144	-	-	11,114
Educación	-	1,410,379	51,800	-	78,880
Servicios sociales, comunales y personales	-	8,656,295	983,087	32,194	1,060,313
Servicio de hogares privados que contratan servicios	-	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	163,251	-	-	1,610
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
TOTALES	-	690,494,132	20,776,462	7,554,014	35,540,846

Al 31 de diciembre 2016

Destino del Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	-	23,151,579	331,316	214,941	502,917
Caza, Silvicultura y Pesca	-	209,438	17,019	-	17,646
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	470,035	-	-	588
Minerales metálicos y no metálicos	-	1,960,758	-	-	-
Industria Manufacturera	-	10,690,235	308,824	66,582	288,361
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	21,946	-	-	658
Construcción	-	104,627,826	1,200,321	1,678,912	2,491,200
Venta al por mayor y menor	-	349,516,895	9,319,463	2,794,880	12,076,756
Hoteles y Restaurantes	-	8,600,529	423,670	516,410	441,307
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	7,173,251	110,559	128,067	284,973
Intermediación financiera	-	34,993,149	1,627,652	295,932	1,393,539
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	128,807,219	1,504,362	1,044,836	2,455,211
Administración pública, defensa y seguridad social	-	359,425	-	-	10,783
Educación	-	1,326,973	31,821	-	63,893
Servicios sociales, comunales y personales	-	5,585,432	905,431	32,194	1,013,317
Servicio de hogares privados que contratan servicios	-	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	17,834	-	-	535
Actividades atípicas	-	178,864	-	-	1,729
Previsión Genérica	-	-	-	-	10,264,264
TOTALES	-	677,691,388	15,780,438	6,772,754	31,307,677

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones

Al 31 de diciembre 2017

Tipo de Garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Provisión para incobrables
Autoliquidables	-	21,491,447	-	-	260,651
Hipotecaria	-	490,642,020	6,439,656	6,363,250	8,215,016
Prendaria	-	1,775,562	1,058,261	14,990	1,048,565
Personal	-	124,540,624	9,887,925	882,332	11,958,352
Quirografaria	-	45,671,212	3,217,410	229,493	3,891,197
Sin garantías	-	290,539	-	-	7,396
Otras garantías	-	6,082,728	173,210	63,949	296,469
Provisión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
TOTALES	-	690,494,132	20,776,462	7,554,014	35,540,846

Tipo de Garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Provisión para incobrables
Autoliquidables	-	26,042,602	-	-	408,946
Hipotecaria	-	485,592,853	4,774,822	5,013,109	6,310,341
Prendaria	-	2,211,913	1,023,561	15,689	917,901
Personal	-	108,510,667	7,323,172	1,287,711	9,818,465
Quirografaria	-	55,163,626	2,566,817	456,245	3,565,673
Sin garantías	-	169,727	92,066	-	22,087
Otras garantías	-	-	-	-	-
Provisión Genérica	-	-	-	-	10,264,264
TOTALES	-	677,691,388	15,780,438	6,772,754	31,307,677

4. Clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre 2017

Calificación	Cartera Contingente	%	Cartera Vigente	%	Cartera Vencida	%	Cartera en Ejecución	%	Provisión para incobrables	%
A	-	0%	665,868,842	96%	1,421,484	7%	-	0%	6,509,150	25%
B	-	0%	23,828,142	3%	5,982,169	29%	-	0%	839,146	3%
C	-	0%	171,820	0%	568,939	3%	-	0%	847,536	3%
D	-	0%	98,777	0%	1,387,846	7%	53,553	1%	318,552	1%
E	-	0%	-	0%	11,416,024	55%	-	0%	816,246	3%
F	-	0%	526,551	0%	-	0%	7,500,461	99%	16,347,016	64%
Prev. Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	9,863,200	0%
TOTALES	-	0%	690,494,132	100%	20,776,462	100%	7,554,014	100%	35,540,846	100%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2016

Calificación	Cartera Contingente	%	Cartera Vigente	%	Cartera Vencida	%	Cartera en Ejecución	%	Previsión para incobrables	%
A	-	0%	659,272,183	97%	-	0%	-	0%	6,173,161	20%
B	-	0%	18,001,443	3%	1,182,199	7%	-	0%	632,233	2%
C	-	0%	363,704	0%	3,883,605	25%	52,089	1%	627,279	2%
D	-	0%	45,026	0%	1,792,284	11%	110,188	2%	618,039	2%
E	-	0%	2,401	0%	362,972	2%	153,206	2%	306,521	1%
F	-	0%	6,631	0%	8,559,378	54%	6,457,271	95%	12,686,180	41%
Prev. Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	10,264,264	33%
TOTALES	-	0%	677,691,388	100%	15,780,438	100%	6,772,754	100%	31,307,677	100%

5. Concentración crediticia por número de clientes en montos y porcentajes

Al 31 de diciembre 2017

Concentración	Cartera Contingente	%	Cartera Vigente	%	Cartera Vencida	%	Cartera en Ejecución	%	Previsión para incobrables	%
1° a 10° mayores	-	0%	18,017,823	3%	-	0%	-	0%	85,343	0%
11° a 50° mayores	-	0%	44,645,211	6%	-	0%	1,003,056	13%	847,382	2%
51° a 100° mayores	-	0%	37,564,365	5%	719,150	3%	-	0%	262,198	1%
Otros	-	0%	590,266,733	85%	20,057,312	97%	6,550,958	87%	24,482,723	69%
Previsión Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	9,863,200	28%
TOTALES	-	0%	690,494,132	100%	20,776,462	100%	7,554,014	100%	35,540,846	100%

Al 31 de diciembre 2016

Concentración	Cartera Contingente	%	Cartera Vigente	%	Cartera Vencida	%	Cartera en Ejecución	%	Previsión para incobrables	%
1° a 10° Mayores	-	0%	16,731,532	2%	-	0%	-	0%	96,143	0%
11° a 50° mayores	-	0%	42,286,783	6%	-	0%	-	0%	139,437	0%
51° a 100° mayores	-	0%	34,245,618	5%	756,312	5%	-	0%	165,058	1%
Otros	-	0%	584,427,455	86%	15,024,126	95%	6,772,754	100%	20,642,775	66%
Previsión Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	10,264,264	33%
TOTALES	-	0%	677,691,388	100%	15,780,438	100%	6,772,754	100%	31,307,677	100%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. Evolución de cartera en los últimos períodos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	Bs	Bs	Bs
Cartera Vigente	627.285.321	628.024.700	647.320.783
Cartera Vencida	11.695.077	9.631.028	6.467.467
Cartera en Ejecución	3.558.741	3.408.834	3.868.877
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	63.208.811	49.666.688	37.626.041
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	9.081.385	6.149.410	2.250.453
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.995.273	3.363.920	2.428.972
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	25.677.646	21.043.413	17.000.819
Previsión genérica para incobrabilidad	9.863.200	10.264.264	9.856.927
Previsión para activos contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	5.656.563	5.656.563	5.656.563
Prevision por incobrabilidad de cartera por constituir	0	0	0
Cargos por previsión específica para incobrabilidad (1)	5.277.904	4.868.275	2.675.107
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad (2)	(401.064)	407.337	288.001
Cargos por previsión para activos contingentes	-	-	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	108.039.587	103.648.414	102.531.218
Productos en suspenso	12.883.655	10.794.397	8.933.149
Líneas de crédito otorgadas	0	0	0
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	33.228.553	33.469.636	36.028.378
Créditos castigados por insolvencia	21.510.089	23.065.634	22.914.282
Número de Prestatarios	10.889	10.665	12.881

Corresponde a los cargos netos de provisiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	20.559.080	18.322.025	12.659.122
Disminucion de prevision especifica para incobrabilidad	(15.281.176)	(13.453.750)	(9.984.014)
Total Neto: (1)	5.277.904	4.868.275	2.675.107
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	2.568.391	2.553.510	2.203.255
Disminucion de prevision generica para incobrabilidad	(2.969.455)	(2.146.173)	(1.915.254)
Total Neto: (2)	(401.064)	407.337	288.001

7. Grado de reprogramaciones e impacto sobre la cartera de créditos y los resultados

Comparados los resultados de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2017 respecto al 31 de diciembre de 2016 se evidencia:

- Incremento absoluto de cartera reprogramada en USD2493.506.-. Al 31 de diciembre de 2016 fue de USD2459.847.
- Al 31 de diciembre de 2017 la totalidad de la cartera reprogramada representa el 10,61% de la totalidad de la cartera, mientras que al 31 de diciembre de 2016 la relación fue del 8,45%.

8. Los límites legales prestables de la Entidad que se establecen en la normativa vigente son los siguientes:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto		Bs	Bs	Bs
Credito a prestatario o grupo sin garantias reales	5%	4,313,820	4,167,931	4,076,397
Credito a prestatario o grupo con garantias reales	20%	17,255,280	16,671,722	16,305,586
Contingentes contragarantizadas Bancos del Exterior	30%	25,882,920	25,007,584	24,458,380

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. Evolución de las provisiones en las últimas gestiones

Concepto	<u>2017</u> <u>Bs</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Previsión Inicial:	36,964,241	32,514,310	30,674,111
(-) Castigos y Bienes y Otros	(643,672)	(825,681)	(1,122,910)
(-) Recuperaciones	(18,250,631)	(15,599,923)	(11,899,268)
(+) Provisiones Constituidas	23,127,471	20,875,535	14,862,377
	<u>41,197,409</u>	<u>36,964,241</u>	<u>32,514,310</u>

8c) INVERSIONES TEMPORARIAS PERMANENTES

Inversiones temporarias

La Composición del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>2017</u> <u>Bs</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>
Inversiones en entidades financieras del país	1,485,012	1,453,686
Depósitos a plazo fijo	1,485,012	1,453,686
Inversiones en otras entidades no financieras	619,556	611,180
Participación en Fondos de Inversión	619,556	611,180
Inversiones de disponibilidades restringidas	85,276,828	118,502,749
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	85,276,828	118,502,749
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	5,321	5,173
Devengados inversiones en entidades financieras del país	5,321	5,173
Total Inversiones Temporarias	<u>87,386,717</u>	<u>120,572,788</u>

(1) Tasa de rendimiento promedio obtenido fue de:

Depósito a plazo fijo ME	2.15%	2.10%
Fondos de inversión		
Inversión Moneda Nacional	1.63%	1.14%
Inversión Moneda Extranjera	0.69%	1.33%
Disponibilidad restringida (Fdo.RAL):		
Inversión Moneda Nacional	0.39%	0.16%
Inversión Moneda Extranjera	2.04%	0.95%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inversiones permanentes

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Inversiones en entidades financieras del país	4,983,841	3,515,624
Depositos a plazo fijo	4,983,841	3,515,624
Inversiones en otras entidades no financieras	629,699	629,699
Participación en entidades de servicios públicos	368,735	368,735
Participación en entidades sin fines de lucro	260,964	260,964
Inversiones de disponibilidades restringidas	20,757,544	-
Cuotas de participación Fondo para Créditos destinados al Sector Producti	20,757,544	-
Productos devengados por cobrar inversiones permanentes	11,609	6,895
Devengados inversiones en entidades financieras del país	11,609	6,895
(Prevision para inversiones permanentes)	(467,520)	(368,598)
Prevision inversiones en en otras entidades no financieras	(467,520)	(368,598)
Total Inversiones Permanentes	25,915,173	3,783,620

(1) Tasa de rendimiento promedio obtenido fue de:

Certificado DPF Mutual La Promotora M/E

2.15%

2.10%

8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Composición del Grupo a 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Pagos anticipados	1,323,280	1,366,227
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	702,318	861,038
Anticipos por compras de bienes y servicios	158,978	189,954
Alquileres pagados por anticipado	16,800	16,800
Seguros pagados por anticipados	426,511	281,820
Otros pagos anticipados	18,673	16,615
Diversas	5,601,255	6,319,863
Comisiones por cobrar	250,367	224,849
Gastos por recuperar	394,717	379,882
Importes entregados en garantía (A)	3,079,539	3,008,854
Otras partidas pendientes de cobro (B)	1,876,632	2,706,278
(Prevision para otras cuentas por cobrar)	(1,425,546)	(845,112)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(1,425,546)	(845,112)
Total Otras Cuentas por Cobrar	5,498,989	6,840,978

(A) Se registran las Boletas en Garantía constituidas en diferentes instituciones por cobranzas de servicios públicos y por pagos a beneficiarios, además garantías por alquileres y por otros conceptos (ambas gestiones).

(B) **Gestión 2017:** Los saldos más significativos corresponden a: gastos y honorarios en diversos procesos judiciales (23%), conciliación giros money gram (5%), cobro préstamo por adjudicación de terceros (20%), prima seguros desgravamen (21%).

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Gestión 2016: Los saldos más significativos corresponden a: gastos y honorarios en diversos procesos judiciales (10%), conciliación giros money gram (8%), depósitos en tránsito por medio de Brink's (38%).

8e) BIENES REALIZABLES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,098,845	2,071,540
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	2,098,845	2,071,540
Bienes fuera de uso	197,914	197,914
Mobiliario equipos y vehículos	197,914	197,914
(Previsión por desvalorización)	(1,363,677)	(808,828)
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(1,166,151)	(615,759)
(Previsión bienes fuera de uso)	(197,526)	(193,069)
Total Bienes Realizables	933,082	1,460,626

8f) BIENES DE USO

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Terrenos	6,590,138	6,590,138
Terrenos	6,590,138	6,590,138
Edificios	6,994,675	7,323,439
Edificios	12,283,390	12,283,390
(Depreciación Acumulada Edificios)	(5,288,715)	(4,959,951)
Mobiliario y Enseres	2,318,037	2,559,859
Mobiliario y Enseres	6,663,846	6,458,264
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(4,345,809)	(3,898,405)
Equipos e Instalaciones	2,926,017	2,785,983
Equipos e Instalaciones	8,556,664	7,763,572
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(5,630,647)	(4,977,589)
Equipos de Computación	4,063,077	5,048,988
Equipos de Computación	18,684,035	17,713,122
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(14,620,958)	(12,664,134)
Vehículos	31,494	64,463
Vehículos	1,551,484	1,648,002
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1,519,990)	(1,583,539)
Obras de Arte	30,784	30,784
Obras de Arte	30,784	30,784
Total Bienes de Uso	22,954,222	24,403,654
Gasto de Depreciación	(3,500,320)	(3,229,567)

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8g) OTROS ACTIVOS

La Composición del Grupo a31 de diciembre2017 y 31 de diciembre2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Bienes diversos	1,372,716	1,532,322
Papelería, útiles y materiales de servicios	1,352,699	1,410,414
Otros Bienes	20,017	121,908
Cargos diferidos	317,976	103,566
Gastos de organización	(1) 19,119	-
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2) 298,857	103,566
Activos Intangibles	682,229	710,646
Programas y aplicaciones informáticas	(3) 682,229	710,646
Total Otros Activos	2,372,921	2,346,534
 Gasto de Amortizacion	 (553,561)	 (498,791)

La composicion de las cuentas es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Valor de Costo	19,950	-
(Amortizacion Acumulada)	(831)	-
Gastos de organización	(1) 19,119	-
 Valor de Costo	 322,689	 419,204
(Amortizacion Acumulada)	(23,832)	(315,638)
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2) 298,857	103,566
 Valor de Costo	 1,186,776	 1,160,384
(Amortizacion Acumulada)	(504,547)	(449,738)
Programas y aplicaciones informáticas	(3) 682,229	710,646

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Cooperativa no registra fideicomisos.

8i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La evolución de los depósitos en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2017	2016	2015
Concepto	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	1,967,562	1,883,925	1,330,539
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	164,774,798	169,194,450	176,801,049
Obligaciones con el público a plazo	513,733,429	483,727,995	494,933,022
Obligaciones con el público restringidas	46,048,046	52,901,083	44,757,790
Cargos devengados por pagar	13,355,009	13,531,904	14,388,293
Total Obligaciones con el Publico	739,878,844	721,239,357	732,210,693

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8j) OBLIGACIONES FISCALES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Obligaciones fiscales a la vista	71,435	299,541
Total Obligaciones Fiscales	71,435	299,541

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	17,083,334	25,958,334
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	78,829,716	70,191,262
Cargos devengados por pagar	2,588,391	1,953,977
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	98,501,441	98,103,573

8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Diversas	5,006,818	3,413,139
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	117,504	116,918
Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	357,884	356,216
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	248,728	245,296
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	328,765	324,226
Comisiones por pagar	11,223	22,942
Acreedores varios (A)	3,942,714	2,347,541
Provisiones	8,469,967	9,647,469
Provisión para primas	1,725,199	1,047,985
Provisión para indemnizaciones	2,738,975	4,784,294
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos	170,565	209,679
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	702,318	861,038
Provisión para fondos de educación asistencia y previsión social	111,160	24,693
Otras provisiones (B)	3,021,750	2,719,780
Partidas pendientes de imputación	1,406,718	1,434,875
Fallas de caja	31,732	4,270
Operaciones por liquidar	1,374,986	1,430,605
Total Otras Cuentas por Pagar	14,883,503	14,495,483

(A) Gestión 2017: fondo de empleados (18%), gastos recuperados por pagar (12%), varios por pagar (45%), costas judiciales (8%).

Gestión 2016: Importe por pagar a la Boliviana CIACRUZ por primas de seguro (13%), fondo de empleados (25%), varios por pagar (41%), costas judiciales (9%).

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(B) Gestión 2017: Provisión para pago al BCB por acuotación trimestral al Fondo de Protección del Ahorrista (43%), aportes devengados proceso SENASIR (5%), provisiones varias (10%).

Gestión 2016: Provisión para pago al BCB por acuotación trimestral al Fondo de Protección del Ahorrista (36%).

8m) PREVISIONES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Genéricas voluntarias pérdidas aun no identificadas	2,828,280	2,828,281
Genérica cíclica	<u>2,828,283</u>	<u>2,828,282</u>
Total Previsiones	<u>5,656,563</u>	<u>5,656,563</u>

8n) VALORES EN CIRCULACIÓN

La Cooperativa no registra movimientos.

8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La Cooperativa no registra movimientos.

8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL

La Cooperativa no registra movimientos.

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Ingresos Financieros	109,259,015	104,477,893
Productos por Disponibilidades	9,313	404
Productos por Inversiones temporarias	1,137,187	772,497
Productos por Cartera Vigente	98,562,946	96,886,912
Productos por Cartera con Vencida	7,940,972	5,515,924
Productos por Cartera en Ejecución	1,535,669	1,245,578
Productos por inversiones permanentes	72,928	56,578
Gastos Financieros	32,922,632	31,828,720
Cargos por Obligaciones con el público	28,780,223	27,821,074
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	<u>4,142,409</u>	<u>4,007,646</u>
Resultado Financiero Bruto	<u>76,336,383</u>	<u>72,649,173</u>
El promedio de las tasas fue de:		
Cartera de créditos MN	16.14%	15.50%
Cartera de créditos ME	13.21%	12.80%
Cartera Consolidada	15.88%	15.25%
Costos de los depósitos MN	4.87%	6.40%
Costos de los depósitos ME	2.21%	2.65%
Depósitos Consolidados	2.33%	5.02%

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	Bs	Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados	895,122	1,007,116
Recuperaciones de capital	165,114	216,850
Recuperaciones de interés	551,907	617,071
Recuperaciones de otros conceptos	178,101	173,195
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar	18,322,101	15,669,533
Específica para incobrabilidad de cartera	15,281,176	13,453,750
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	1,889,120	1,124,383
Otras cuentas por cobrar	71,470	69,610
Generica ciclica	1,080,335	1,021,790
Total recuperacion de activos financieros	19,217,223	16,676,649

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Composición al31 de diciembre2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	Bs	Bs
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	23,960,486	21,317,633
Específica para incobrabilidad de cartera	20,559,080	18,322,025
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	1,488,056	1,531,720
Otras cuentas por cobrar	833,015	442,098
Genérica cíclica	1,080,335	1,021,790
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	-	98,921
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	-	98,921
Castigos de Productos Financieros	3,907,743	2,616,448
Castigo de productos por cartera	3,907,743	2,616,448
Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	27,868,229	24,033,002

8t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concepto	Bs	Bs
Otros ingresos operativos	6,393,392	5,872,522
Comisiones por servicios	4,534,052	4,592,781
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	452,565	462,334
Ingresos por bienes realizables	980,980	120,050
Ingresos operativos diversos (A)	425,795	697,357
Otros gastos operativos	2,453,538	2,101,249
Comisiones por servicios	613,754	784,968
Costo de bienes realizables	1,043,715	545,178
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	98,921	-
Gastos operativos diversos (B)	697,148	771,103
Resultado neto ingresos y gastos operativos	3,939,854	3,771,273

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(A) Gestión 2017: Ingreso por gastos recuperados (28%), por generación del crédito fiscal (25%), otros ingresos (48%).

Gestión 2016: Ingreso por gastos recuperados (28%), por generación del crédito fiscal (18%), otros ingresos (54%).

(B) Gestión 2017: Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (26%). El resto corresponde a otros gastos operativos como ser: trámites en Derechos Reales, gastos judiciales por casos castigados, avalúos de inmuebles adjudicados y otros.

Gestión 2016: Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (46%). El resto corresponde a otros gastos operativos como ser: trámites en Derechos Reales, gastos judiciales por casos castigados, avalúos de inmuebles adjudicados y otros.

8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto		2017	2016
		Bs	Bs
Ingresos de gestiones anteriores	(A)	309,358	17,089
Gastos de gestiones anteriores	(B)	153,797	234,886

(A) Gestión 2017: Corresponde a reversiones de provisiones en exceso de gestiones pasadas y por comisiones ganadas sobre cobranzas primas de seguros gestiones 2015-2016.

Gestión 2016: Corresponde a reversiones provisiones en exceso.

(B) Gestión 2017: Corresponde a la provisión para cubrir aportes devengados en proceso judicial seguido por SENASIR.

Gestión 2016: Corresponde al pago impuesto inmueble adjudicado en sucursal Yacuiba 1998-2005 por Bs15.021, pago subsidios reintegro G-2015 Bs9.504, por trámites bienes adjudicados Bs1.398, pago impuestos G-2008-2013 Bs10.552, pago multa AJ. Bs76.942, pago Caja Bancaria aportes devengados G-2013-2014 Bs121.469.

8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto		2017	2016
		Bs	Bs
Gastos del Personal		36,303,786	34,825,150
Servicios contratados		6,307,585	6,061,315
Seguros		481,490	474,662
Comunicaciones y traslados		2,896,652	2,702,373
Impuestos		2,981,388	2,748,470
Mantenimiento y Reparaciones		1,622,115	2,164,541
Depreciación y desvalorización de bienes de uso		3,500,320	3,229,567
Amortización de Cargos diferidos		553,561	498,791
Otros Gastos de Administración	(A)	11,939,545	11,836,239
Total Gastos de Administración		66,586,442	64,541,108

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(A) Los otros gastos de administracion mas importantes son:	2017	2016
Gastos notariales y judiciales	230,168	203,463
Alquileres	1,931,115	1,794,820
Energía eléctrica agua y calefacción	1,125,584	1,059,573
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,474,428	1,785,023
Suscripciones y afiliaciones	6,472	5,939
Propaganda y publicidad	918,503	1,137,041
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	932,873	930,469
Aportes otras entidades	23,686	35,272
Donaciones	2,155	2,367
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	4,024	-
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) – Art.	4,253,714	4,373,752
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa Diversos	87,347	51,155
	<u>949,477</u>	<u>457,364</u>
	<u>11,939,545</u>	<u>11,836,239</u>

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La Cooperativa no registra movimientos.

8x) CUENTAS DE ORDEN

La Composición del Grupo a 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Valores y bienes recibidos en administración	56,797,969	53,425,039
Administración de cartera	56,797,969	53,425,039
Garantías recibidas	1,489,690,401	1,444,777,598
Garantías hipotecarias	1,430,913,340	1,377,885,631
Otras garantías prendarias	14,960,202	16,409,519
Depositos en la entidad financiera	43,816,859	49,768,448
Garantías de otras entidades financieras	-	714,000
Cuentas de registro	132,674,764	131,863,848
Lineas de credito otorgadas y no utilizadas	33,228,553	33,469,636
Documentos y valores de la entidad	56,252,000	57,136,940
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	28,452,680	29,995,430
Productos en suspendos	12,883,655	10,794,397
Otras cuentas de registro	1,857,876	467,445
Total Cuentas de Orden	<u>1,679,163,134</u>	<u>1,630,066,485</u>

8y) FIDEICOMISOS

La Cooperativa no registra movimientos.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9a) CAPITAL SOCIAL

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Capital Pagado	48,272,182	48,087,203
Certificados de aportaciones (Cooperativas de Ahorro y Crédito)	48,272,182	48,087,203
Total Capital Social	48,272,182	48,087,203

- a) El capital social está constituido por los Certificados de Aportación que son aportes del capital social realizados por los socios, de acuerdo a la Ley General de Sociedades Cooperativas.
- b) El valor nominal de cada certificado de acuerdo al Estatuto Orgánico era de USD 10, hasta el 9 de septiembre de 2003.
- c) A partir del 10 de septiembre de 2003, el Consejo de Administración aprobó la emisión de certificados de aportación en moneda nacional, cuyo valor nominal de cada certificado es de Bs100, de acuerdo con la modificación del Estatuto Orgánico de la Cooperativa y cada socio debe contar con dos Certificados de Aportación por año.

9b) APORTES NO CAPITALIZADOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Donaciones no capitalizables	287,549	287,549
Donaciones no capitalizables	287,549	287,549
Total Aportes no capitalizados	287,549	287,549

9c) AJUSTE AL PATRIMONIO

La Cooperativa no registra movimientos.

9d) RESERVAS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Reserva legal	19,259,143	18,053,691
Reserva legal	19,259,143	18,053,691
Otras Reservas Obligatorias	15,971,436	14,484,187
Reservas estatutarias no distribuibles	13,734,979	12,247,730
Otras reservas no distribuibles	2,236,457	2,236,457
Total Reservas	35,230,579	32,537,878

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo al artículo N° 16 del Estatuto Orgánico vigente de la Cooperativa, el excedente o utilidad percibida durante la gestión, constituye los excedentes de percepción, los mismos que son distribuidos al final de cada gestión, de la siguiente manera:

	<u>%</u>
Fondo de Reserva	10
Fondo de Educación	5
Fondo de Asistencia y Previsión Social	5
Fondo de Fortalecimiento Patrimonial	30
Excedente de percepción distribuible a los socios	50

La Asamblea Anual Ordinaria de Socios realizada en fecha 30 de marzo de 2017, aprobó que de la distribución de los excedentes de la gestión 2016 se aplique de la siguiente manera:

- Un 35% al Fondo de Reserva Legal, a objeto de mejorar el Capital Institucional, operatividad prevista en el Estatuto Orgánico de la Cooperativa en su Art. 17 (último párrafo).
- Un 25% de excedentes de precepción o dividendos distribuido entre los socios mediante Incremento de Capital Social.
- Los demás Fondos mantienen su porcentaje de distribución.

En cumplimiento al Manual de Cuentas vigente y a la Circular SB/520/06 de fecha 26 de mayo de 2006, los importes correspondientes a Educación Cooperativa y Asistencia Social, son constituidos directamente a Otras Cuentas por Pagar - Provisiones.

La Asamblea Anual Ordinaria de Socios aprobó la resolución que indica: En cumplimiento al Plan de Acción propuesto por la entidad para la regularización de certificados de aportación cuyo valor no alcanza los Bs 100 (Cien 00/100 Bolivianos) y a objeto de regularizar observaciones de la ASFI, se proceda a transferir los certificados de aportación parciales o incompletos de socios que no registran cuentas de ahorro o estas se encuentren cerradas, al Fondo de Fortalecimiento Patrimonial, con la finalidad de no afectar negativamente el patrimonio de la entidad.

9e) RESULTADOS ACUMULADOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente

	2017	2016
Concepto	Bs	Bs
Utilidades del período o gestión	4,492,032	3,444,150
Utilidades del período o gestión	4,492,032	3,444,150
Total Resultados Acumulados	4,492,032	3,444,150

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
“SAN MARTÍN DE PORRES” LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10 – PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

De acuerdo a normas vigentes emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) detallamos los cuadros de la ponderación de activos y suficiencia patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre 2017

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	226,936,563	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	74,539,897	0.20	14,907,979
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	64,973,658	0.50	32,486,829
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	62,986,695	0.75	47,240,021
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	574,635,284	1.00	574,635,284
TOTALES		1,004,072,097		669,270,113
10% sobre activo computable				66,927,011
Capital Regulatorio (10a)				86,276,401
Excedente patrimonial				19,349,390
Coeficiente de adecuación patrimonial				12.89%

Al 31 de diciembre 2016

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo Bs</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	251,026,656	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	39,847,813	0.20	7,969,563
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	59,536,370	0.50	29,768,185
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	46,850,698	0.75	35,138,024
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	580,314,798	1.00	580,314,798
TOTALES		977,576,335		653,190,570
10% sobre activo computable				65,319,057
Capital Regulatorio (10a)				83,358,612
Excedente patrimonial				18,039,555
Coeficiente de adecuación patrimonial				12.76%

10a) Corresponde al Capital Regulatorio vigente y enviado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

A la fecha, la Cooperativa no presenta contingencias no registradas o no estimadas y no tiene compromisos asumidos, excepto, los normales emergentes de operaciones y acciones propias de la actividad.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA
"SAN MARTÍN DE PORRES" LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al período de información, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Cooperativa no registra filiales.



Lic. Nury Elma Bejarano Frías
Gerente Nal. de Operaciones



Lic. Ever Javier Prieto Nagel
Gerente General



Sr. Gregorio Flores Leños
Presidente del Consejo de Administración



Lic. Mary Luz Franco Paniagua
Presidenta del Consejo de Vigilancia



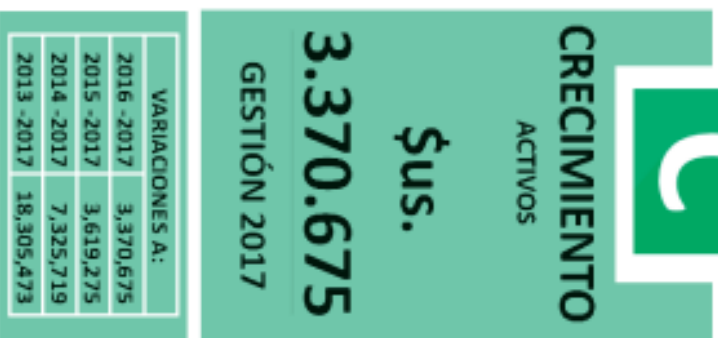
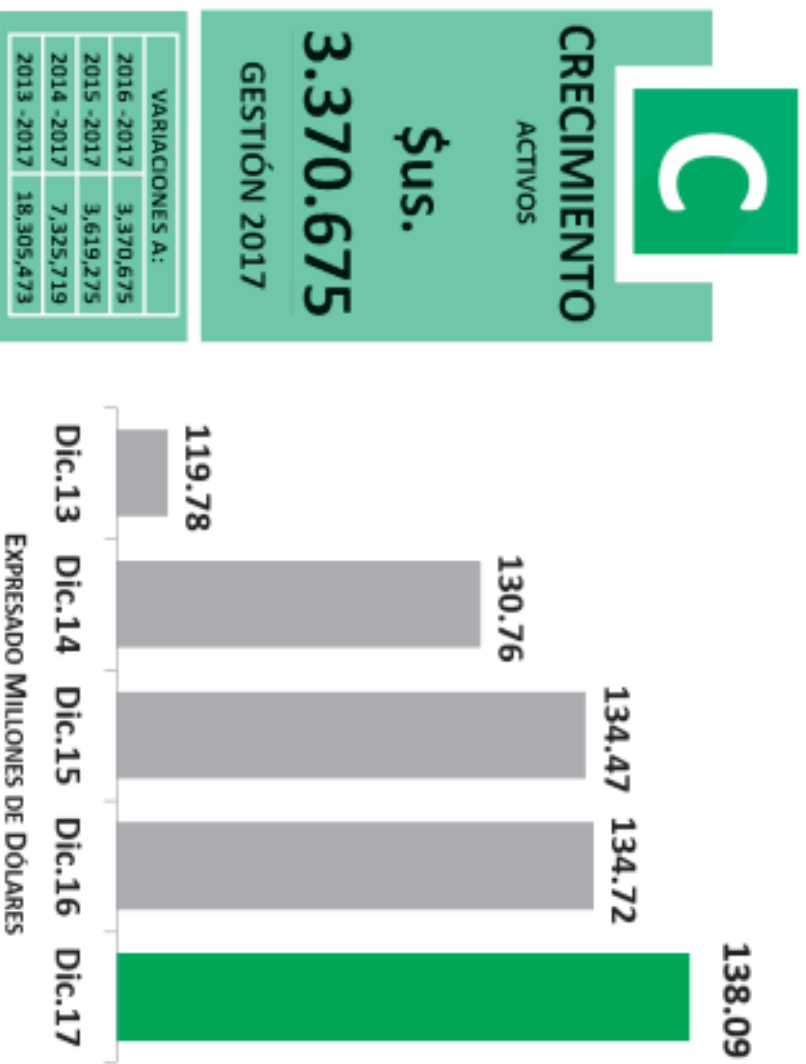
CUADROS ESTADISTICOS

INFORME CON

GRAFICOS ESTADISTICOS



EVOLUCIÓN DEL ACTIVO



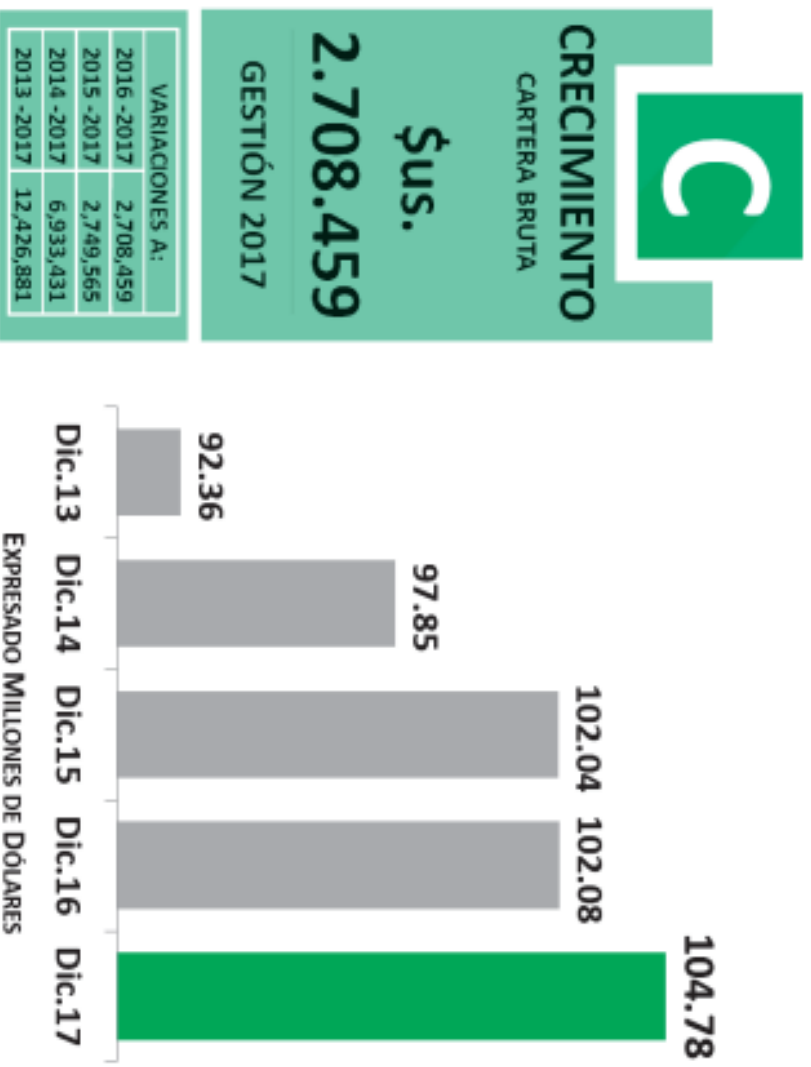
VARIACIONES A:		
2016 - 2017	3,370,675	
2015 - 2017	3,619,275	
2014 - 2017	7,325,719	
2013 - 2017	18,305,473	

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

PART.	CUENTA
72.96%	CARTERA NETA
11.72%	DISPONIBILIDADES
9.23%	INV. TEMPORARIAS
2.42%	BIENES DE USO
3.67%	OTRAS



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA BRUTA



CRECIMIENTO
CARTERA BRUTA

\$us.
2.708.459

GESTIÓN 2017

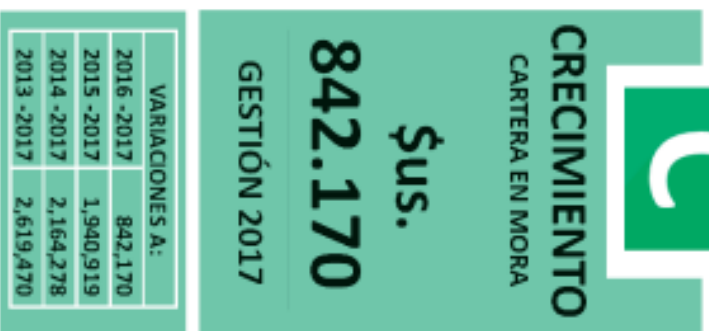
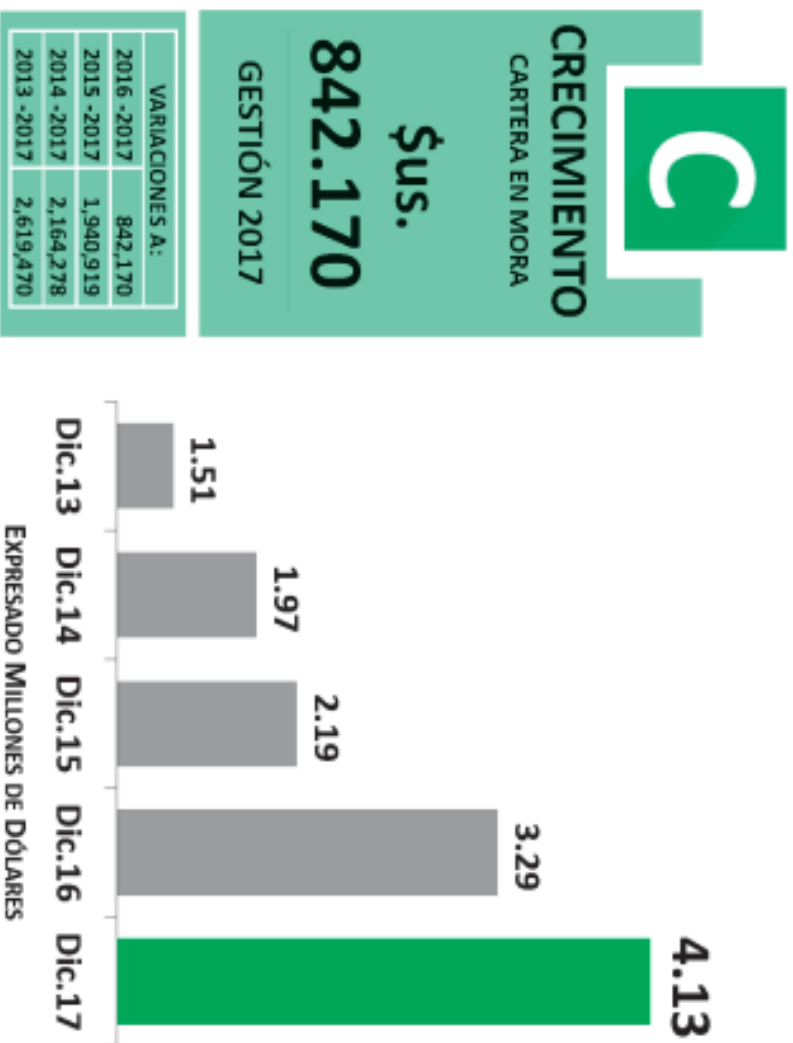
VARIACIONES A:	
2016 - 2017	2,708,459
2015 - 2017	2,749,565
2014 - 2017	6,933,431
2013 - 2017	12,426,881

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

PART.	CLASIFICACIÓN
50.11%	MICRO-CRÉDITOS
35.20%	CRED. CONSUMO
5.38%	CRED. PYMES
9.31%	CRED. DE VIVIENDA



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA EN MORA



VARIACIONES A:	
2016 - 2017	842,170
2015 - 2017	1,940,919
2014 - 2017	2,164,278
2013 - 2017	2,619,470

ESTADOS DE LA CARTERA

PART.	ESTADO
96.06%	CART. VIGENTE
2.89%	CART. VENCIDA
1.05%	CART. EJECUCIÓN



EVOLUCIÓN DEL PASIVO



CRECIMIENTO PASIVOS

\$us.

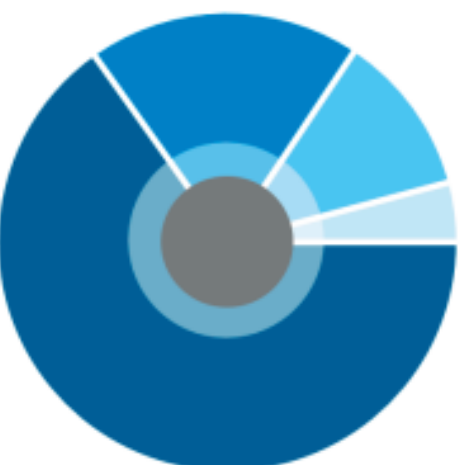
2.798.436

GESTIÓN 2017

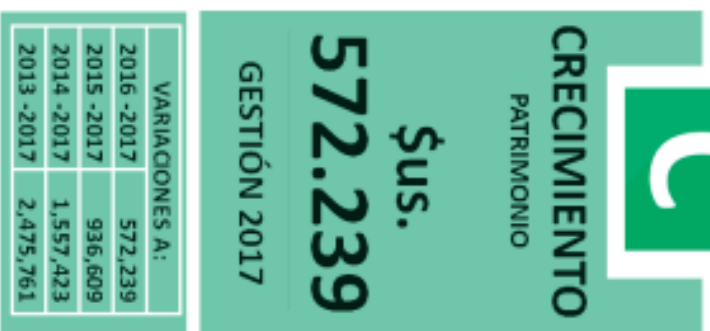
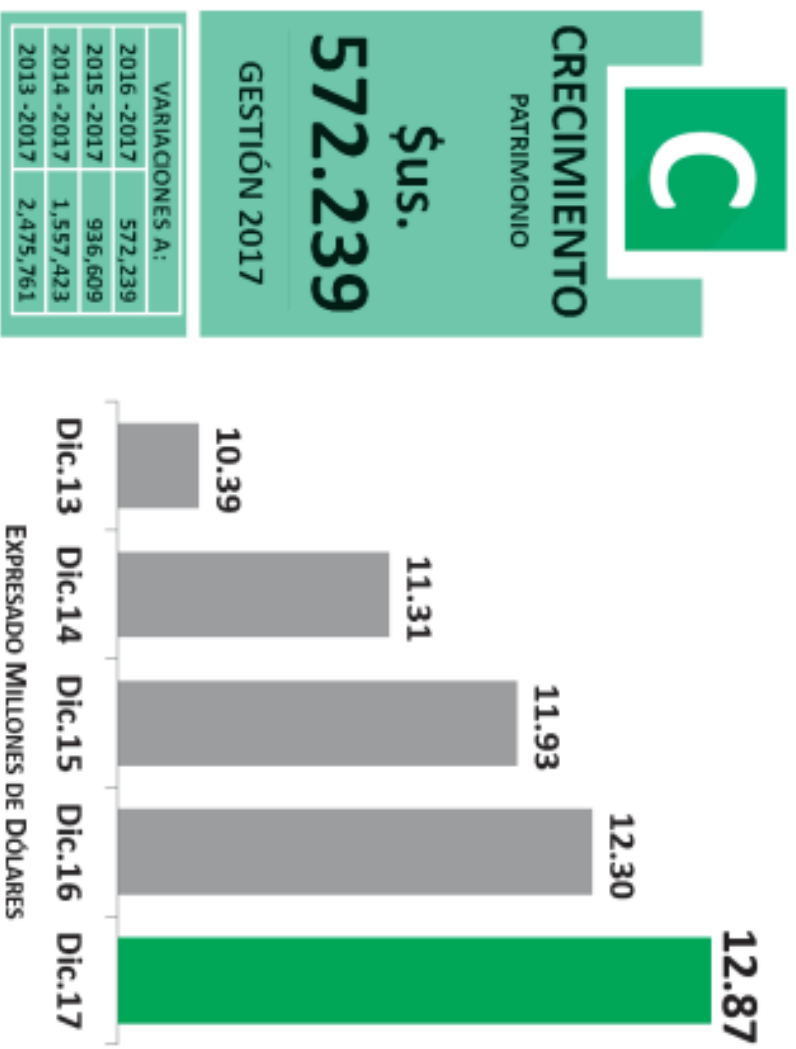
VARIACIONES A:	
2016 -2017	2,798,436
2015 -2017	2,682,666
2014 -2017	5,768,296
2013 -2017	15,829,712

COMPOSICIÓN DEL PASIVO

PART.	CUENTA
65.17%	DPF's
19.18%	CAJAS DE AHORRO
11.47%	OBLIG. EIF
4.18%	OTRAS

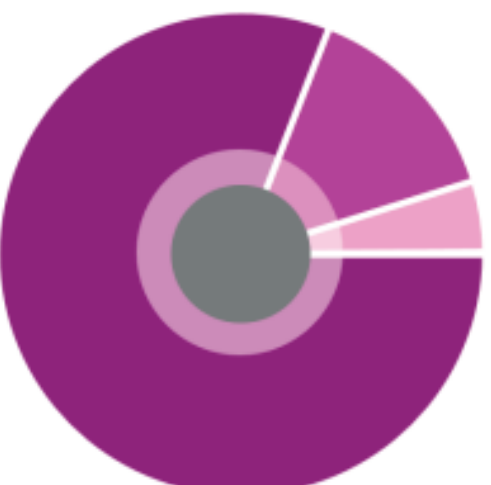


EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

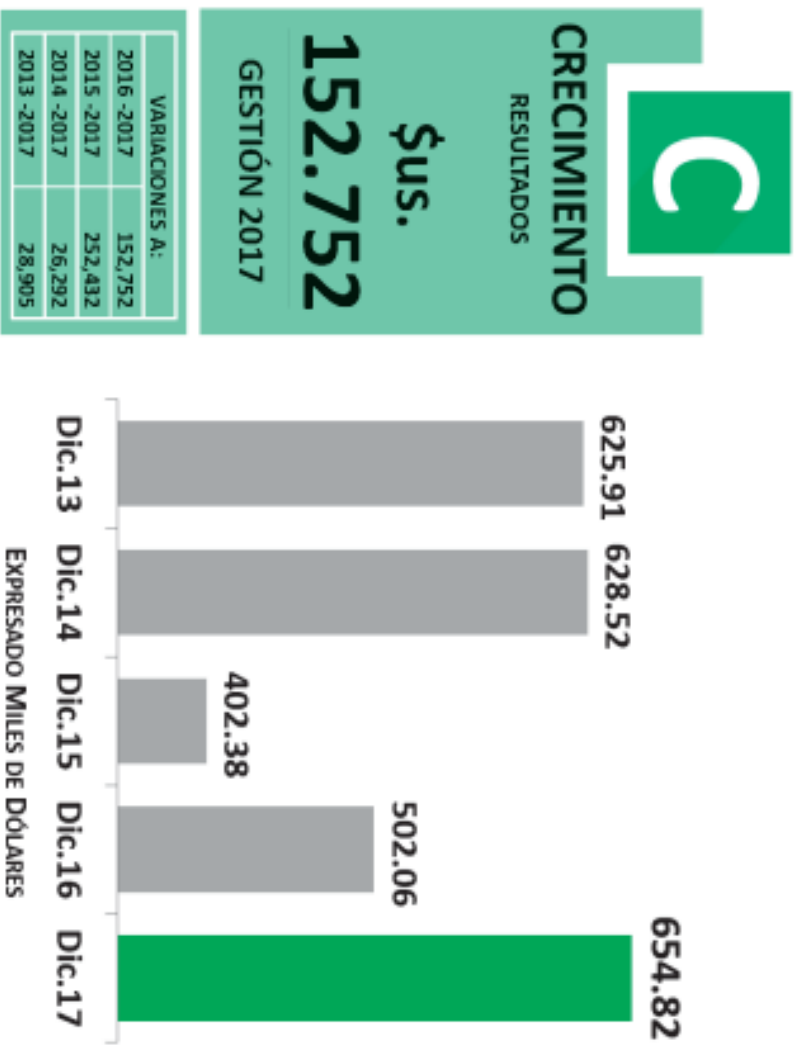


COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

PART.	CUENTA
80.83%	INGRESOS FINAC.
14.22%	RECUP. ACT. FINAC.
4.73%	OTROS ING. OP.
0.14%	OTROS



EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS



**CRECIMIENTO
RESULTADOS**

\$us.

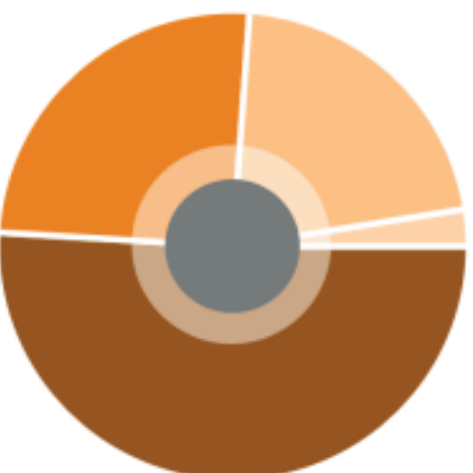
152.752

GESTIÓN 2017

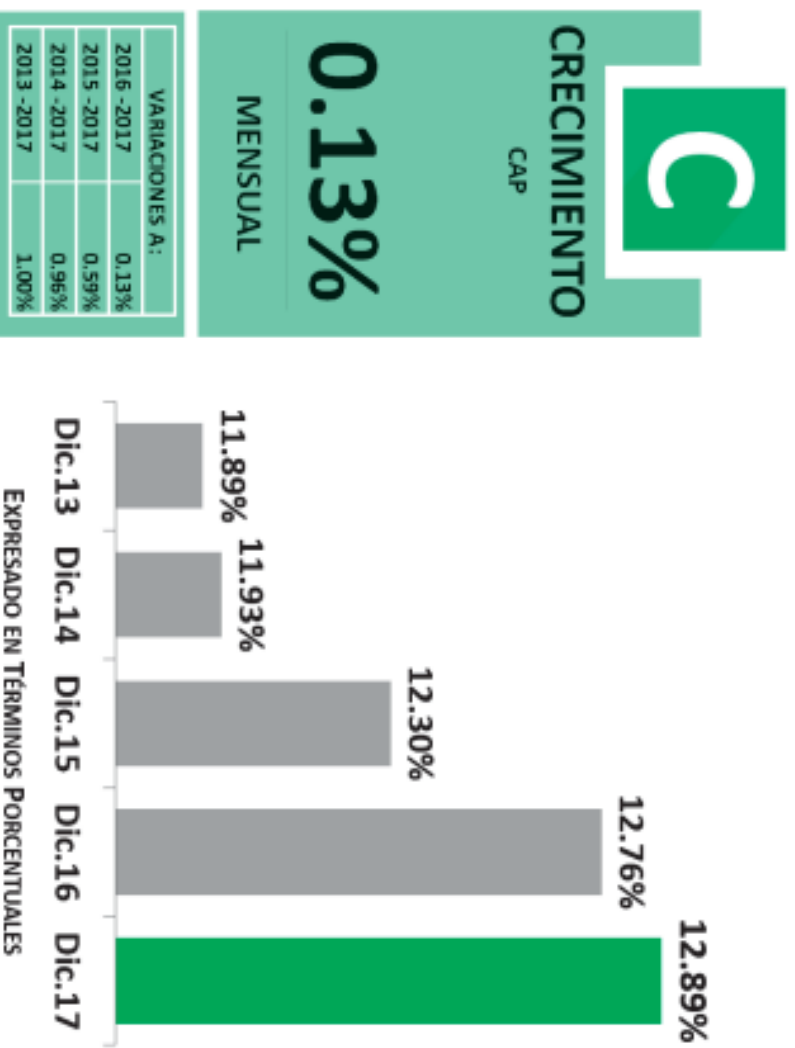
VARIACIONES A:	
2016 -2017	152,752
2015 -2017	252,432
2014 -2017	26,292
2013 -2017	28,905

COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

PART.	CUENTA
50.95%	GASTOS ADM.
25.19%	GASTOS FINAC.
21.32%	CARGOS X INCOB.
2.53%	OTROS



EVOLUCIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL (CAP)







FUNCIONARIOS DE



PLANTA y EJECUTIVOS

