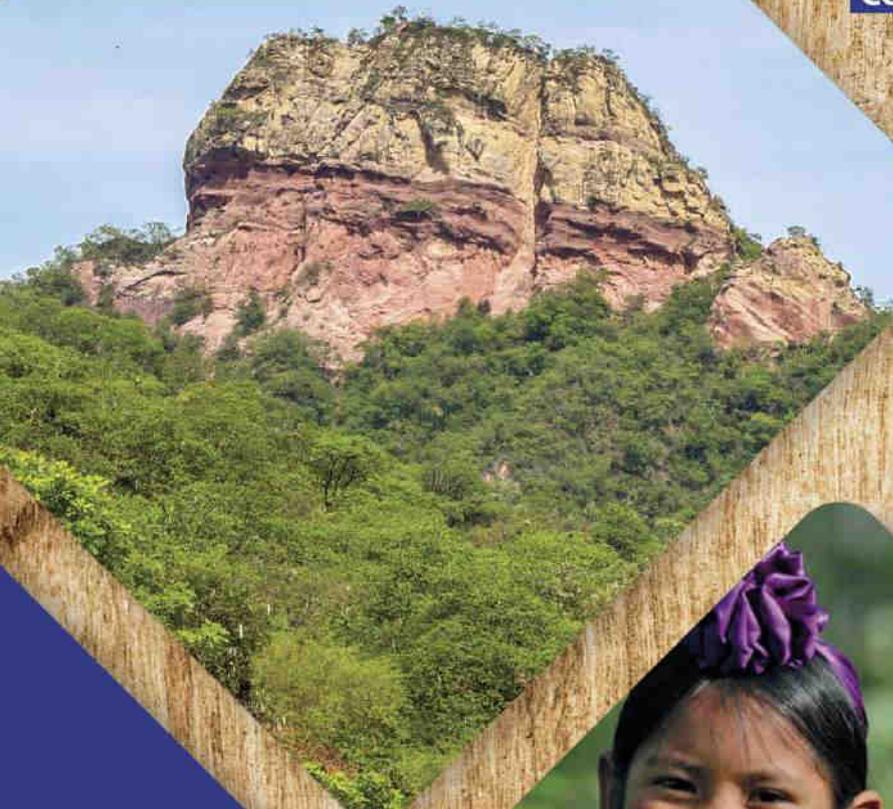


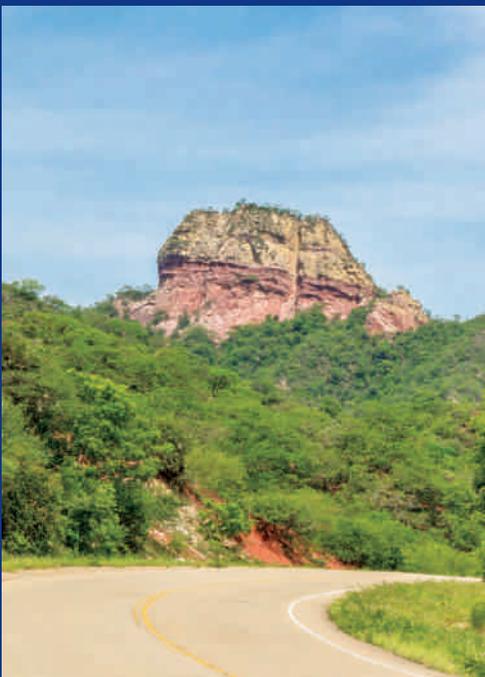


COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA  
**San Martín de Porres Ltda.**

CON LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO



**MEMORIA  
ANUAL**  
**2018**



*“MUELA DEL DIABLO” es un sitio histórico en la contienda de la Guerra del Chaco, ubicado a 45 Kms. de Camiri, es un cerro que en cuya cúspide se ubicaron los cañones y baterías de combate lo que permitió bombardear posiciones paraguayas y se pudo retomar la población de Boyouibe y otras aledañas.*



# CONTENIDO

Junta De Directores Gestion 2018	<b>06</b>
Mensaje Del Presidente	<b>09</b>
Informe Del Consejo De Vigilancia	<b>13</b>
Informe Del Gerente General	<b>19</b>
Informe Del Comité De Créditos	<b>31</b>
Dictamen De Los Auditores Independientes	<b>41</b>
Estados Financieros	<b>45</b>
Cuadros Estadísticos	<b>89</b>



# DEDICATORIA

*En la década de 1960 se fundó la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres Ltda. Treinta años después , a partir de los años noventa, nuestra institución se asienta primero en la ciudad de Camiri, luego en Yacuiba y posteriormente en Villamontes y Monteagudo.*

*La importancia de estas poblaciones radica en primera instancia en la defensa intransigente de la heredad nacional y sus recursos naturales en una cruenta guerra en la que se pudo defender el gas y el petróleo que se constituyen en la actualidad en la base productiva, no solo de la región, sino también de todo el país.*

*En esta oportunidad nuestra Memoria Anual está dedicada la Región del Gran Chaco Boreal y a nuestras oficinas de Yacuiba, Villamontes, Camiri y Monteagudo.*

# **NOMINA DE LA JUNTA DIRECTIVA 2018-2019**

## **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

<b>Presidente:</b>	<b>Ing. Javier Francisco Valdivia Vásquez</b>
<b>Vicepresidente:</b>	<b>Sr. Sergio Eduardo Terrazas Saucedo</b>
<b>Secretaria:</b>	<b>Lic. Exaltación Morón Vda.de Rodríguez</b>
<b>Vocal Titular:</b>	<b>Sra. Maria Rosio Soria Herrera</b>
<b>Vocal Titular:</b>	<b>Dra. Alva Eugenia Flores Jiménez</b>
<b>Vocal Suplente:</b>	<b>Lic. Rossy Barrancos Morales</b>
<b>Vocal Suplente:</b>	<b>Ing. Marcos Sergio López Justiniano</b>

## **CONSEJO DE VIGILANCIA**

<b>Presidenta:</b>	<b>Lic. Mary Luz Franco Paniagua</b>
<b>Secretario:</b>	<b>Lic. Francisco Javier Arce Michel</b>
<b>Vocal Titular:</b>	<b>Lic. Maria Fátima Caba Cruz</b>
<b>Vocal Suplente:</b>	<b>Lic. Paulina Vargas Rojas de Colquehuanca</b>

# DIRECTORIO GESTION 2018-2019





*Plaza 6 De Agosto Villamontes. Iglesia De San Francisco*

# MENSAJE DEL PRESIDENTE



**ING. JAVIER FRANCISCO VALDIVIA VASQUEZ**  
**PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

# Informe Del Presidente

## Del Consejo De Administración

Hermanos Socios:

Me es grato dirigirme a ustedes, en esta magna Asamblea en la que año a año nos reunimos para informarles sobre todas las actividades relevantes desarrolladas durante la gestión. Para mí como Presidente y en representación del Consejo de Administración, este acto es de trascendental importancia porque presentamos ante ustedes a quienes nos debemos, una evaluación de la gestión realizada en bien de nuestra Cooperativa.

Para satisfacción de toda la administración de la Cooperativa, tanto los Consejeros, ejecutivos y funcionarios; comunicarles que hemos obtenido las más altas calificaciones en la evaluación de la **GESTION 2018**, lo que nos permite mantenernos en el sitial de la Segunda Cooperativa más grande de Bolivia, tal como paso a informar:

Durante la presente gestión, el entorno macroeconómico nacional se ha desenvuelto en un escenario económico y político complejo e incierto, evidenciándose señales que reflejan un menor ingreso e incremento del gasto público. Pese a esta situación y al contexto altamente competitivo en la que se encuentran las cooperativas con respecto a la banca, por un marco regulatorio exigente y desafiante, nuestra entidad ha logrado cumplir sus metas, las que se reflejan en sus estados financieros, obteniendo \$us.721.936 de utilidades, un crecimiento del activo de \$us.8.438.362, del pasivo de \$us. 7.084.556 y del patrimonio de \$us. 1.353.806.

Los resultados obtenidos obedecen a la política impuesta por la entidad para la presente gestión, a la que se la denominó **“AÑO DE LA**

**PRODUCCIÓN”**, para lo cual se fijaron metas bastante ambiciosas las mismas que fueron cumplidas a cabalidad.

En nuestro afán de crecimiento y expansión, se ha logrado concretar la Fusión por Absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito **“NUESTRA SEÑORA DE LOS REMEDIOS”** Ltda., con sede en la ciudad de La Paz, fusión aprobada mediante Resolución ASFI/1550/2018 de fecha 03 de diciembre de 2018, habiéndose suscrito Acuerdo Definitivo de Fusión en fecha 22 de diciembre del 2018, encontrándonos a la fecha funcionando legalmente en dicha ciudad.

Por otro lado también nos empeñamos en alcanzar el reto de ser una cooperativa moderna que crece al igual que los avances tecnológicos de esta época para que nuestros socios y clientes puedan beneficiarse de todos los servicios con que cuenta la banca, para lo cual hemos presentado ante ASFI para su aprobación los siguientes proyectos: Cuenta Corriente, Tarjetas de Crédito, Transferencia ACH, Banca Móvil y Banca por Internet. De estos proyectos ASFI ya ha aprobado el Proyecto de Transferencia ACH y Cuentas Corrientes, estando a la espera de la aprobación del resto de los proyectos presentados.

La sanidad y transparencia de los resultados indicados son corroborados por las Auditorías Internas y Externas, así como de la Calificadora de Riesgo, resultados que demuestran una conducción eficiente y transparente en la calidad de los servicios que brindamos a nuestros socios, clientes y grupos de interés, que confían en el ejercicio de un Buen Gobierno Corporativo que se sujeta a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Pese a que nuestra entidad se aboca a obtener cada vez mejores resultados financieros que se traducen en servicios que benefician a nuestros asociados y clientes, tampoco descuidamos los principios y valores cooperativistas de solidaridad que permite desarrollar y promover prácticas de ayuda mutua y cooperación, principios que se reflejan en nuestras políticas de Responsabilidad Social y Empresarial.

En esta gestión se realizó la Campaña de Salud de la ciudad de Monteagudo, habiéndose atendido a 266 personas, de las cuales se atendió a 220 adultos mayores con el servicio de medición de la presión arterial, control de glicemia, peso y talla, y a 46 menores de edad con el servicio de desparasitación.

Siguiendo con los principios y normativas contenidos en la Ley N° 356 General de Cooperativas, con la generación de excedentes percibidos por la entidad, se han constituido los Fondos de Educación y de Previsión Social y Apoyo a la Colectividad.

En lo que se refiere al Fondo de Educación se dio cumplimiento con la capacitación contenida en el Programa de Educación Financiera y

Cooperativa, además de la publicación periódica del Boletín Informativo de COSMart Ltda. que contiene material de difusión en educación cooperativa y cultura financiera.

Con el Fondo de Previsión Social y Apoyo a la Colectividad, además de las campañas de salud, se realizaron aportes económicos para gastos médicos a varios socios así como a entidades de beneficencia como el Centro de Rehabilitación Integral para Niños con Parálisis Cerebral, APRECIA y otras.

Para concluir, quiero agradecer la confianza depositada en mi persona, por los consejeros, ejecutivos y funcionarios, que me han permitido trabajar en esta prestigiosa entidad, ya que sin el concurso de los que me acompañaron en la administración no se habría podido obtener los satisfactorios resultados que hoy mostramos, e instar a todos ellos y a los que nos sucedan, a seguir trabajando con la honestidad, transparencia y eficiencia que nos caracteriza para seguir siendo acreedores de la confianza de nuestros socios, clientes y público en general.

Gracias,



ING. JAVIER FRANCISCO VALDIVIA VASQUEZ  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION



# **INFORME PRESIDENTE CONSEJO DE VIGILANCIA**



**Lic. MARY LUZ FRANCO PANIAGUA  
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA**

# Informe Del Presidente

## Del 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 estableci-

do 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 2018 que nos correspondió fiscalizar, de acuerdo al mandato que nos confirieron en la Asamblea General Ordinaria de Socios realizada el día sábado 24 de marzo de 2018.

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:

<b>PRESIDENTA :</b>	Lic. Mary Luz Franco Paniagua
<b>SECRETARIO :</b>	Dr. Francisco Javier Arce Michel
<b>VOCAL TITULAR :</b>	Lic. Maria Fátima Caba Cruz
<b>VOCAL SUPLENTE :</b>	Lic. Paulina Vargas Rojas de Colquehuanca

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 Créditos emitido por la Au-

toridad 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 2018:

### 1. ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS GESTION 2017 - 2018

Se analizó los Estados Financieros de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2018 comparado con la gestión 2017, 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/2018 US\$	DIC/2017 US\$	VAR. ABS. US\$	VAR. REL. %
<b>ACTIVO</b>	<b>146.524.970</b>	<b>138.086.608</b>	<b>8.438.362</b>	<b>5,8</b>
Activos líquidos	30.385.753	28.926.954	1.458.799	4,8
Cartera	108.110.187	100.752.309	7.357.878	6,8
Inver. Permanentes	3.498.833	3.777.722	-278.889	-8,0
Bienes de Uso	3.397.270	3.346.096	51.174	1,5
Otros Activos	1.132.927	1.283.527	-150.600	-13,3
<b>INDICE DE MORA</b>	<b>3,63</b>	<b>3,94</b>		

RUBRO	DIC/2018 US\$	DIC/2017 US\$	VAR. ABS. US\$	VAR. REL. %
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>146.524.970</b>	<b>138.086.608</b>	<b>8.438.362</b>	<b>5,8</b>
Oblig. con el público	111.224.610	107.854.059	3.370.551	3,0
Oblig. con Inst Finan.	9.766	10.413	-647	-6,6
Oblig. con Bancos y Ent.	17.770.716	14.358.811	3.411.905	19,2
Otras Ctas. por pagar	2.431.381	2.169.607	261.774	10,8
Previsiones	865.545	824.572	40.973	4,7
Patrimonio	14.222.952	12.869.146	1.353.806	9,5

- Del comportamiento de los activos líquidos de una gestión a otra, se verifica un crecimiento respecto a la gestión 2017.
- Respecto a la gestión 2017 se ha crecido en la cartera de créditos, y se tuvo un decrecimiento de la cartera en mora, cuyo índice de mora fue del 3.63%.
- En la gestión 2018 las Inversiones Permanentes han decrecido en un 8%.
- El crecimiento mayor del activo fue en la gestión 2018 que en términos relativos es del 5,80% producto del crecimiento de las obligaciones con el público, y de las obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento.
- La gestión donde se ha captado con mayor incidencia es la gestión/2018.

### PATRIMONIO

El saldo que presenta el patrimonio de la Cooperativa al 31 de diciembre de 2018 es de US\$. 14.222.953,00 efectuada la comparación con los saldos de la gestión/2017 existe un aumento en términos absolutos de US\$. 1.353.807,00 y en términos relativos un 9,5%.

### ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO NETO

RUBRO	DIC/2018 US\$	DIC/2017 US\$	VAR. ABS. US\$	VAR. REL. %
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.222.953</b>	<b>12.869.146</b>	<b>1.353.807</b>	<b>9,5</b>
Capital Social	7.631.355	7.036.761	594.594	7,8
Aportes no Capitalizables	41.917	41.917	0	0,0
Reservas	5.827.745	5.135.653	692.092	11,9
Resultados Acumulados	0	0	0	0,0
Util. Perd. de Gestión	721.936	654.815	67.121	9,3

- En lo que respecta al patrimonio y de acuerdo a los resultados comparados hubo mayor crecimiento en la gestión 2018, producto en gran parte de la fusión realizada de la Cooperativa “Nuestra Señora de los Remedios” Ltda.
- Asimismo, se ha verificado que el resultado obtenido en la gestión 2018 es de US\$ 721.936,00 y a diciembre 2017 fue de US\$ 654.815,00.
- La Cooperativa al 31 de diciembre de 2018 presenta un Coeficiente Patrimonial del 12,83% existiendo una disminución respecto al Coeficiente Patrimonial del 31 de diciembre de 2017 que fue del 12,89%.

## 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.
- 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 ha evaluado las propuestas de las firmas consultoras invitadas para la realización de la auditoría externa gestión 2018.
- 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. 335º del Código de Comercio.
- Sobre la base de la información mensual, se realizaron evaluaciones y análisis de los Estados Financieros, 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 2018 fue del 12,83%.
- Aprobó el plan de trabajo de Auditoría a ser desarrollado durante la gestión 2018, 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.
- La sanción impuesta por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero durante la gestión 2018 fue la siguiente:

Resolución ASFI/637/2018 de fecha 02/05/2018. Primero: Sancionar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Martín de Porres” Ltda., por no haber remitido la información periódica trimestral T003 “Reporte de información relacionada a fideicomisos” correspondiente al Cuarto Trimestre, con corte al 31 de diciembre de 2015 y plazo de envío al 1 de febrero de 2016, incumpliendo presuntamente lo dispuesto en el Artículo 2, Sección 5 del Reglamento para el Envío de Información, contenido en el Capítulo III, Título II, Libro 5° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Segundo: La presente Resolución deberá ser puesta en conocimiento del Consejo de Administración de la Cooperativa, en cum-

plimiento del Artículo 53 de la Ley No 393 de Servicios Financieros, debiendo remitirse a esta Autoridad de Supervisión copia del Acta respectiva.

- Se verificó 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 2018, 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  
PRESIDENTA DEL  
CONSEJO DE VIGILANCIA



*Puente colgante río Parapetí (Camiri)*

# INFORME DEL GERENTE GENERAL



Lic. Javier Prieto Nagel  
GERENTE GENERAL

# Informe Del Gerente General

Distinguidos Socios (As):

Nos sentimos profundamente retribuidos de que nuestros esfuerzos sean reflejados con resultados altamente satisfactorios y me complace compartir con ustedes los principales logros financieros del ejercicio 2018, mediante los cuales fruto de un arduo trabajo, así como de la implementación de una serie de cambios e innovaciones, nos mantienen en el liderazgo del sector Cooperativo en la mayoría de sus indicadores.

En particular, la Cooperativa supero sus expectativas financieras obteniendo las mayores utilidades netas y crecimiento de la cartera de créditos de los últimos cinco años, lo cual ratifica el incremento permanente de su posición patrimonial. Estos resultados en el contexto macroeconómico del país son sin duda un gran logro, especialmente al considerar el escenario económico y político como complejo e incierto. A su vez, son el fiel reflejo de sólidos fundamentos y de la consistencia en nuestra estrategia de largo plazo, la cual ha prestado una especial atención al crecimiento selectivo y a una adecuada relación riesgo-retorno

No cabe duda que fue un proceso exitoso, en el cual también destaco la férrea disciplina financiera y un conjunto de acciones relacionadas a la prestación de servicios, nuevas tecnologías y emprendimientos financieros que permitieron integrar nuevos valores económicos que son el complemento necesario de estabilidad y solidez financiera para emprendimientos futuros.

Junto a dichos resultados financieros, resalto el trabajo oportuno del Gobierno Corporativo,

la Alta Gerencia y demás funcionarios, quienes desarrollaron exitosamente el plan empresarial, que se tradujo en el avance permanente de la oferta y calidad de servicio a los socios y clientes, aspectos que resultan claves para la sostenibilidad de la Cooperativa en el tiempo.

## PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

El modelo empresarial que pusimos en marcha en San Martín de Porres Ltda., desde el 2002 presenta sustanciales mejoras ya que continuamente es validado y ajustado al contexto y tendencia de la economía, actualmente sus perspectivas nos auguran un mayor crecimiento institucional, que se traducirá con la constante expansión de nuestros servicios y la apertura de nuevos puntos de atención en el país.

En esa línea, dimos plena vigencia al Plan Estratégico Empresarial 2018-2020, teniendo como cimiento la visión institucional, misma que se fundamenta en la búsqueda del bienestar de las personas, como de los consumidos financieros, mediante servicios con calidad y calidez, con base en los principios y valores del Cooperativismo.

Se establecieron estrategias generales que abarcaron las perspectivas de: Sostenibilidad Empresarial, Mejoramiento Institucional, Mercado y Clientes y Responsabilidad Social y Empresarial; a su vez, se implementó un programa de ingresos y gastos, que consideró todas las áreas críticas relevantes en las operaciones de la entidad, lo cual al finalizar la gestión 2018 confirmó su alto grado de consistencia, así como la capacidad estratégica y financiera del Gobierno Corporativo y Alta Gerencia.

Los objetivos y metas fueron asentadas sobre cuatro pilares estratégicos, los mismos que fueron creados para: mejorar la calidad de la cartera de créditos a través de fortalecimiento de la gestión de créditos y riesgos; profundizar el segmento de las micro finanzas mediante el incremento de las operaciones dirigida al sector de la microempresa; controlar y monitorear el costos y gastos con el propósito de generar excedente que permitan ejecutar los otros componentes estratégicos; e implementar y ampliar el portafolio de productos y servicios digitales y/o electrónicos a fin de acompañar el constante cambio tecnológico de las transacciones financieras.

También, a fin de darle mayor impulso y motivación positiva a los Directivos, Ejecutivos y Empleados para cumplir las metas del plan estratégico, por ende la misión empresarial, nuestra entidad denominó a la gestión 2018 como “AÑO DE LA PRODUCCIÓN”. El establecimiento de este pensamiento estratégico permitió a la Cooperativa: cimentar una cultura de planificación corporativa, asegurar un accionar en términos de productividad y por sobre todo, obtener resultados financieros altamente satisfactorios.

## **CARTERA DE CRÉDITOS**

La tendencia de la cartera de créditos en sus principales indicadores ha sido favorable y ha contribuido positivamente para que la Cooperativa San Martín de Porres logre una mayor consistencia financiera, principalmente por el aumento de sus ingresos financieros y el control adecuado de la mora. Los objetivos de innovación y adecuación tecnológica aplicada a la calidad y productividad, han sido componentes importantes para enfrentar los desafíos vinculados al crecimiento de la cartera de créditos, y es claro, que el orden prioritario dado a los mismos, nos han permitido alcanzar los resultados positivos.

El gran desafío que tenemos, es seguir construyendo una Cooperativa moderna, eficiente, flexible y que se adapte con éxito a los cambios del

entorno económico, político, y social, que cada vez son más rápidos y difíciles de prever.

Para enfrentar este escenario y ser más competitivos, realizamos mejoras relevantes en nuestro esquema de negocio; el mismo se inició en la gestión 2017 con la evaluación del área de créditos por parte de una empresa especializada y conforme sus estudios sugirieron, de forma gradual y en base un plan sistemático que abarcó hasta la gestión 2018, se consiguió que: se refuerce la estructura orgánica de la Gerencia de Créditos para dar mayor agilidad a los procesos de evaluación y aprobación de operaciones, se modernice los Manuales para la gestión de créditos y en los elementos vinculados a la simplificación de requisitos y condiciones de otorgación de créditos, se valide y actualice el sistema informático para la evaluación de deudores y el sistema de remuneración variable, por último, mediante capacitación continua y curricular dirigida a los oficiales de negocios, mandos tácticos y estratégicos, se refuerce la gestión del riesgo de crédito.

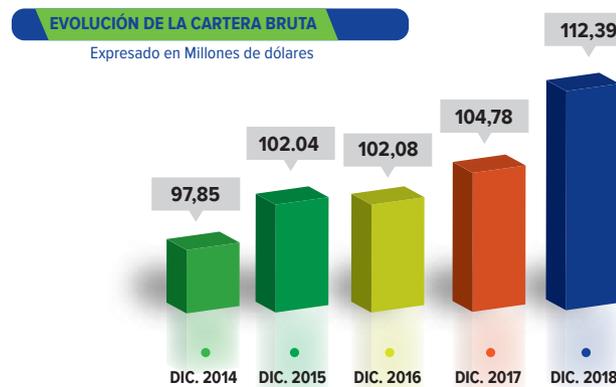
Sobre este último punto, con beneplácito vemos que el convenio y alianza estratégica firmada entre la Consultora Estrategia & Talentos y la Cooperativa San Martín de Porres Ltda. para diseñar, crear y desarrollar la “Alta-Escuela de Negocios” es un éxito rotundo, comenzó en fecha 26 de Diciembre 2016 con la finalidad de tener un talento interno capacitado para las exigencias del cargo y aportar con un granito a la sociedad con la inserción laboral de Talentos Jóvenes Profesionales o egresados sin experiencia laboral, en el 2018 egresaron promociones de la segunda y tercer versión con un desempeño curricular con indicadores positivos, por lo tanto, talentos idóneos para el desempeño de sus funciones. Por este proyecto pasaron más de 150 Talentos y se convirtieron especialista en las Micro finanzas, de los cuales un 70% están actualmente trabajando en la Cooperativa.

La esencia de esta alianza es combatir el desempleo, dándole una oportunidad al profesional recién egresado y así también retribuir

la confianza de nuestros socios a través de la juventud – invirtiendo y apostando en la nueva Generación.

Las mejoras en la tecnología crediticia, acompañada por la buena labor del personal del área crediticia, nos favoreció para que las metas de

crecimiento en el 2018 sean superadas, logrando aumentar la cartera de crediticia en \$us7.6 millones, obtener un crecimiento anual del 7.26% y alcanzar un saldo de \$us.112.3 millones, en un contexto altamente competitivo y un entorno regulatorio desafiante.



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

Destaco también, los esfuerzos que hemos realizado para cumplir con el pilar estratégico definido para promover y apoyar con financiamiento el microcrédito, para ello, se creó una matriz productiva que establecía metas de colocación por oficial de negocios y punto de atención, adecuadamente segmentados en operaciones rurales y urbanas; paralelamente se realizó un proceso de mejora continua y ajuste a los procedimientos de solicitud hasta la obtención del préstamo, estos aspectos nos permitió impulsar y mejorar las diversas actividades de este sector, a su vez, fortalecer la administración crediticia y gestión de riesgos.

Otro hecho de vital relevancia, ha sido la capacitación en venta productiva dirigida a los oficiales de negocios tendientes a dotarles de conocimientos y herramientas de ventas, que mejoren

el servicio al cliente; se diseñó una política para que éstos en forma semanal visiten el mercado potencial del área que 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.

Como resultado de las acciones realizadas y fruto del trabajo encarado, de forma notable la cartera dirigida al sector de microcrédito al cierre de la gestión 2018 se incrementó en \$us8.415.090, obtuvo una tasa de crecimiento del 16% y su saldo acumulado alcanzó los \$us60.925.577, que representa el 54.2% de total de la cartera de créditos de San Martín de Porres.

DETALLE	2017	PART.	2018	PART.	VAR.	(%)
MICRO-CRÉDITO	52,510,487	50.1%	60,925,577	54.2%	8,415,090	16.0%
CONSUMO	36,880,990	35.2%	37,854,740	33.7%	973,750	2.6%
VIVIENDA	9,753,432	9.3%	9,725,974	8.7%	-27,457	-0.3%
PYME	5,640,019	5.4%	3,885,963	3.5%	-1,754,056	-31.1%
<b>CARTERA BRUTA</b>	<b>104,784,928</b>	<b>100.0%</b>	<b>112,392,255</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,607,327</b>	<b>7.3%</b>

Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

El cuidado de la calidad del portafolio de créditos también fue un hecho de especial importancia, considerando que la economía boliviana mostró signos de desaceleración, y a consecuencia de esto, las personas y empresas reciben menores ingresos de los que proyectan, y empiezan a enfrentar dificultades para cumplir sus obligaciones financieras. Ante ello, realizamos cambios en la forma de control y administración de la gestión de cobranza; primero hicimos el desarrollo y mejoras a nuestro sistema de información gerencial con la finalidad de cuantificar de forma anticipada los efectos financieros en provisiones específicas para incobrables, segundo segmentando nuestra cartera de deudores en función a la probabilidad de pago a fin de redistribuir la cartera

morosa entre los oficiales de negocios y el área de cobranza para luego re direccionar nuestros esfuerzos de cobro, en especial a los clientes con problemas potenciales de pago, tercero actualizamos nuestro sistema de remuneración variable (que consiste en un pago adicional al salario básico) y finalmente realizamos ajustes en nuestros procedimientos de seguimiento y cobro en base a un esquema de trabajo y de cobro en conjunto con los oficiales de negocio, cobranza y encargados de agencia o sucursal. Estos cambios, desarrollo y ajustes fueron determinantes para que los saldos de cartera en mora disminuyan y que el índice de mora de 3.94% obtenido el 2017, baje a 3.63% en el 2018.

CRECIMIENTO CARTERA - INDICE DE MORA		2017	2018
Crecimiento de la Cartera Bruta		2.65%	7.26%
Cartera en Mora / Cartera Bruta		3.94%	3.63%

Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## FUENTES DE FONDEO

Nuestra entidad debido a una creciente competencia del sistema financiero por el desarrollo de tecnologías digitales, la estructuración de operaciones y el incremento en la calidad de prestación de servicios al público usuario, continuó invirtiendo y promoviendo la vigencia de su plataforma tecnológica a objeto de lograr competir en igualdad de condiciones y oportunidades de negocios.

En lo que respecta a la estructura de pasivos que es su principal fuente de fondeo para la colocación de préstamos, mantuvimos la estrategia de diversificación y búsqueda de finan-

ciamiento de largo plazo, nuestros depósitos a plazo que representaron el 64.5% del total de las fuentes de fondeo en el 2018 se mantienen como una fuente principal proveedora de recursos estables, así mismo lanzamos productos en caja de ahorro con finalidad de afianzar nuestra marca, con esta medida logramos incrementar los saldos de ahorro de \$us.24.02 millones obtenidos en el 2017 a \$us.27.24 millones en el 2018, a su vez, los depósitos y financiamiento de entidades financieras hacia nuestra entidad se incrementaron de \$us.14.36 millones a \$us.17.77 millones. Este comportamiento positivo es el reflejo de la confianza del público en general en la estabilidad y solvencia demostrada por nuestra entidad.

## EVOLUCION DE LAS FUENTES DE FONDEO

(En millones de Dólares Americanos)

AÑO	AHORRO	(%)	PLAZO	(%)	EIF.	(%)	TOTAL
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
2018	27.24	21.5%	81.79	64.5%	17.77	14.0%	126.80

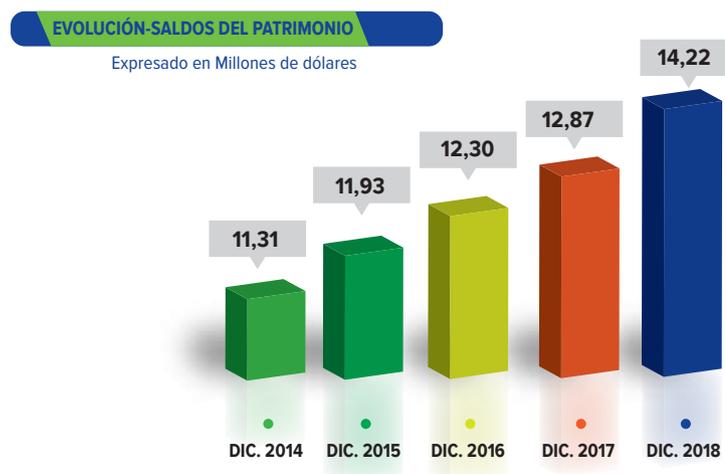
Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## INDICADORES FINANCIEROS

### SOLVENCIA

El desempeño del capital o patrimonio institucional continua siendo exitoso, el crecimiento de la cartera de créditos con mayor calidad, la administración eficiente del portafolio de productos crediticios, la administración de costos y gastos, la gestión financiera y estratégica del Gobierno

Corporativo y funcionarios en todos sus estamentos; permitieron que San Martín de Porres Ltda. se capitalice gracias a las utilidades percibidas al cierre de cada gestión y al incremento de su masa societaria. Desde la gestión 2014 hasta el 2018, el patrimonio se acrecentó en \$us.2.91 millones, en la última gestión creció en 10.52% y cerró con un saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018 que asciende a \$us.14.222.952

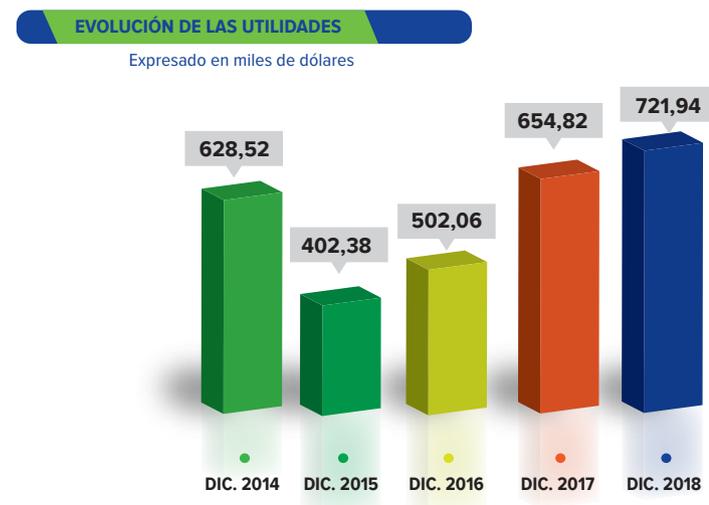


Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

### UTILIDADES

Como era de esperar y conforme con nuestro Plan Empresarial, los resultados económico-financieros obtenidos por nuestra entidad al concluir la gestión 2018, muestran su buen des-

empeño y perspectiva positiva, lo cual ratifica que mantenemos nuestro liderazgo empresarial e informamos con beneplácito que nuestra cooperativa fue la que obtuvo mayores utilidades en el sistema financiero cooperativo con lo que cumplimos con las expectativas de nuestros so-



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

cios y clientes, y que somos una cooperativa de ahorro y crédito confiable y segura para todos los bolivianos.

### NUEVA SUCURSAL EN LA CIUDAD DE LA PAZ

Nuestra Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta “San Martín de Porres” Ltda. sigue creciendo, y expandiéndose ganando mayor posicionamiento en el mercado, ahora nos encontramos en cinco departamentos del país gracias a la apertura de nuestra sucursal en la ciudad de La Paz, ubicada en avenida Saavedra N°1975, entre Díaz Romero y Villalobos, zona Miraflores. La apertura de este nuevo punto de atención ha sido posible al concretarse la fusión por absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria “Nuestra Señora de los Remedios” Ltda., previo cumplimiento del Reglamento para la Fusión de Entidades Supervisadas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Esto nos enorgullece, ya que La Paz, es la ciudad más importante del país por ser sede de gobierno y capital político-administrativa de Bolivia, y nos emplaza a ser cada vez mejores en el servicio a nuestros socios, clientes y al país en general. En la cotidianidad de nuestro trabajo y al afrontar nuevos retos, buscaremos la calidad y excelencia en nuestros servicios, introduciendo tecnologías de punta en nuestra administración, todo esto en el marco del cumplimiento y respeto de las leyes y normas que rigen en la regulación del sistema financiero nacional.

### CALIFICACIÓN DE RIESGOS

La calificación de riesgos efectuada por la empresa internacional “MicroFinanzas Rating”, otorgó a la Cooperativa San Martín Ltda. la calificación BBB+ con Perspectiva Estable, lo que demuestra el buen desempeño financiero de la entidad, ratifica su sostenibilidad y estabilidad financiera.

CALIFICACIÓN MICRO FINANZAS RATING			
AÑO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	EMISOR
2017	F2	BBB+	BBB+
2018	F2	BBB+	BBB+

### AGRADECIMIENTO

Ninguno de los resultados obtenidos hasta la fecha y el notable desempeño económico y financiero que consolida nuestra posición institucional hubiera sido posible, sin los elementos de identificación personal, compromiso, estabilidad y formación de los cuadros de gobierno demostrada por Directores, Ejecutivos y Funcionarios; coadyuvaron a esta labor, el modelo empresarial que adoptó San Martín, la cual se caracteriza por una adecuada planificación estratégica como de un estricto cumplimiento a los presupuestos de gestión.

En lo personal, reitero mi compromiso con socios, clientes, colaboradores y el país, de continuar construyendo la mejor Cooperativa de Bolivia, la Cooperativa para las futuras generaciones.



Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
GERENTE GENERAL

# **GESTION 2018**

## **PERSONAL EJECUTIVO**

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

# PERSONAL EJECUTIVO





*Árboles en flor (Villamontes)*

# PERSONAL ALTA GERENCIA



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. Víctor Morales Inochea



*Plaza principal (Yacuiba)*

# INFORME DEL COMITÉ DE CRÉDITO



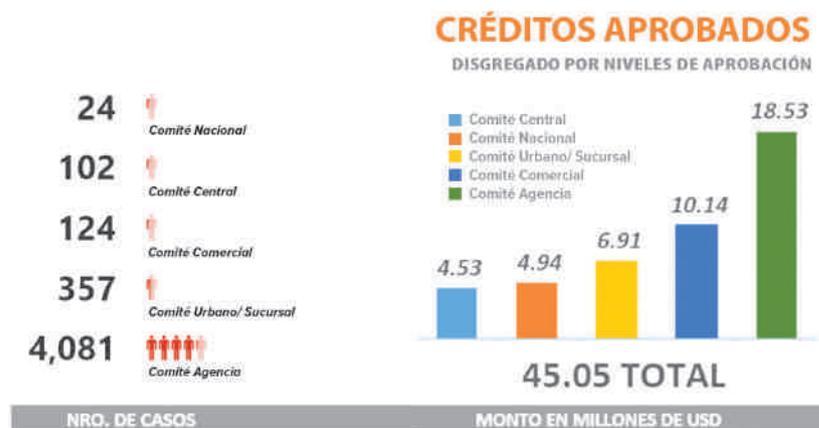
# Informe Del Comité de Crédito GESTION 2018

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 2018.

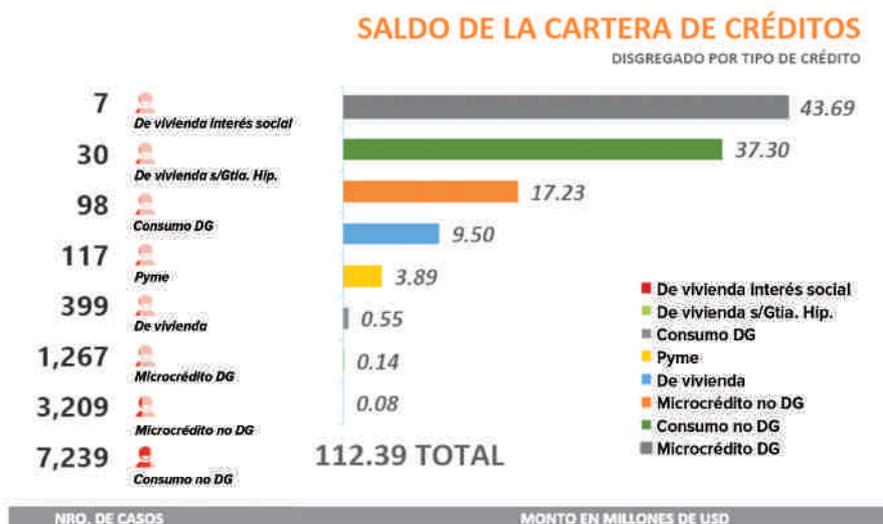
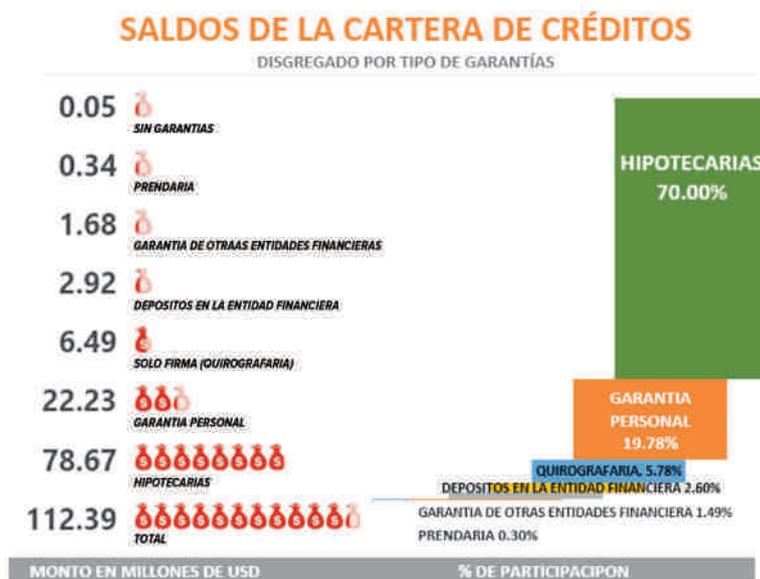
La relación de créditos revisados y aprobados por nivel de aprobación corresponde a lo siguiente:



Los créditos desembolsados por tipo de crédito durante la gestión 2018, corresponden a los siguientes.



Los saldos de la cartera de créditos por garantía, tipo de crédito y sector económico al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 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.

En cumplimiento a normas ASFI, se prosiguió fidelizando a los socios prestatarios otorgando beneficios por buen comportamiento de pago, por Normativas de la ASFI, en cumplimiento a clientes CPOP, aplicándose beneficios de disminución de tasas de interés, ampliación de plazo y pagos por servicios notariales en reconocimiento de firmas.

Considerando la coyuntura económica que atraviesa el país, se modernizó la estructura institucional, fortaleciendo el área de colocación de créditos, incorporando mayor cantidad de recur-

sos humanos en el proceso de la tramitación 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.

Las proyecciones establecidas en el Plan Anual Operativo para la gestión 2018 fueron cumplidas de forma satisfactoria producto de la aplicación de políticas y estrategias prudentes de colocación de créditos, ajustes en los procedimientos internos de control y seguimiento, procesos de captación y capacitación de recursos humanos a través de empresas tercerizadas, implementación de nuevos manuales de créditos, ajustes en los procesos de evaluación de tecnología de deudores además considerar el aporte de la

nueva oficina denominada Pampa de la Isla y la Sucursal La Paz, que apoyaron que el crecimiento de los saldos de la cartera de créditos superen los \$us 7.600.000.- durante la gestión 2018

En lo interior de la Entidad se destaca también los mayores aportes de crecimientos de los saldos de la cartera de créditos de las oficinas urbanas Landívar y Los Pozos y del área rural, las oficinas de San Jose de Chiquitos y Camiri, además del aporte de la Oficina Cochabamba y la nueva oficina de la Sucursal La Paz.

Paralelamente durante la gestión 2018, se aplicaron políticas prudenciales con condiciones favorables a nuestros socios y clientes, adecuando nuestras normativas en función a las condicio-

nes de mercado, aplicando políticas oportunas y flexibles de disminución de tasas de interés y otros dirigidas a captar nuevos socios.

Considerando los resultados obtenidos en la gestión 2018, corresponde mencionar nuestros sinceros agradecimientos a todo el personal del área de Créditos, del área de Riesgo de Crédito, 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 2019



Lic. E. Javier Prieto Nagel  
Presidente



Lic. Luis Alberto De Oliveira G.  
Secretario



Lic. Rino Navia Torrico  
Vocal



*Puente antiguo río Pilcomayo*

# FUNCIONARIOS AGENCIA VILLAMONTES



De izquierda a derecha

Marco Antonio Marquez Ortega; Roxana Karen Vega Alvarez; Narcizo Bravo Carpio;  
Danny Montenegro Ortiz; Said Javier Padilla Eguez; Mary Salazar Ferrufino  
Yilson Vargas Ruiz; Lisett Roncales Borora, Daniel Esteban Cruz Cata

# ESTADOS FINANCIEROS



*Carretera Monteagudo - Muyupampa*

# CONTENIDO

Dictamen  
del Auditor Independiente

## ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Patrimonial  
Estado de Ganancias y Pérdidas  
Estado de Flujo en Efectivo  
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1.- Organización
- 2.- Normas Contables
- 3.- Cambios en las Políticas y Prácticas 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

# **DICTAMEN DE LOS AUDITORES**





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores  
 Presidente y Miembros del Consejo de Administración de la  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTA**  
**"SAN MARTIN DE PORRES" LTDA.**  
 Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

### Opinión

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 2018, el estado de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 1 a 13 que se acompañan y que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo y adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda.**, al 31 de diciembre de 2018 así como su resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría (o cuestiones clave de la auditoría) que se deban comunicar en nuestro informe.

### Otros asuntos

Los estados financieros de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda.**, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 fue examinado por otra firma de auditoría financiera la que expresó una opinión no modificada (favorable) sobre dichos estados financieros, el 09 de febrero de 2018.



Este informe ha sido emitido solamente para información y uso del Directorio y de los ejecutivos de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda.**, para su presentación a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y no deberá ser utilizado con ningún otro propósito ni por ninguna otra parte.

#### **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 de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, las Normas 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, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda.**, de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Martín de Porres" Ltda.**, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Entidad.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse 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.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección importante de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno.
- Obtuvimos una comprensión del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el

DESDE 1993

Av. Abdón Saavedra N° 2265 • NIT: 121611023 Tel.: 591 - 2 - 2418594 (97) Fax.: 591 - 2 - 2418651  
www.pozoyasociados.com La Paz - Bolivia



propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, con base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos, o condiciones que pueden arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Cooperativa para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo; eventos o condiciones futuros pueden hacer que la entidad deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a la Dirección entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestro trabajo fue desarrollado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y con las Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en el Libro 6, Título I - Auditoría Externa -, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y la Circular ASFI/534/2018 de fecha 29 de marzo de 2018.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es:

  
**POZO & ASOCIADOS C.P.A. S.R.L.**  
 MAT. PROF. N° CAUB-0016  
 Lic. OSCAR HUANCA ALANOCA  
 MAT. PROF. N° CAUB-9174

La Paz, Bolivia  
 01 de febrero de 2019

# ESTADOS FINANCIEROS



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN MARTIN DE PORRES" LTDA  
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
Al 31 de diciembre 2018 y 2017  
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2018 Bs	2017 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8 a)	139.614.316	111.052.183
Inversiones temporarias	8 c)	68.831.951	87.386.717
Cartera	8 b)	741.635.879	691.160.841
Cartera vigente		667.337.674	627.285.321
Cartera vencida		9.708.329	11.695.077
Cartera en ejecución		4.445.508	3.558.741
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		75.627.512	63.208.811
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		7.891.036	9.081.385
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		6.000.809	3.995.273
Productos devengados por cobrar		7.992.804	7.877.079
Previsión para cartera incobrable		(37.367.793)	(35.540.846)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	4.909.247	5.498.989
Bienes realizables	8 e)	208.346	933.082
Inversiones permanentes	8 c)	24.001.995	25.915.173
Bienes de uso	8 f)	23.305.273	22.954.222
Otros activos	8 g)	2.654.282	2.372.921
Fideicomisos Constituidos	8 h)	-	-
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1.005.161.289</b>	<b>947.274.128</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	8 i)	763.000.825	739.878.844
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	66.987	71.435
Obligaciones c/bancos y entidades de financiamiento	8 k)	121.907.113	98.501.441
Otras cuentas por pagar	8 l)	16.679.271	14.883.503
Previsiones	8 m)	5.937.642	5.656.563
Valores en Circulación	8 n)	-	-
Obligaciones subordinadas	8 o)	-	-
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8 p)	-	-
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>907.591.838</b>	<b>858.991.786</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	9 a)	52.351.092	48.272.182
Aportes no capitalizados	9 b)	287.549	287.549
Ajustes al Patrimonio	9 c)	-	-
Reservas	9 d)	39.978.328	35.230.579
Resultados Acumulados	9 e)	4.952.482	4.492.032
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>97.569.451</b>	<b>88.282.342</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.005.161.289</b>	<b>947.274.128</b>
Cuentas contingentes	8 w)	-	-
Cuentas de orden	8 x)	1.743.476.724	1.679.163.134

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

  
Lic. Gastón Rosales Bonilla  
CONTADOR GENERAL

  
Lic. Nury Elma Bejarano Frias  
GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES

  
Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
GERENTE GENERAL

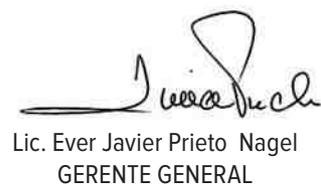
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN MARTIN DE PORRES" LTDA  
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2018 y 2017  
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	<b>8 q)</b>	115.927.819	109.259.015
Gastos financieros	<b>8 q)</b>	(34.134.233)	(32.922.632)
<b>Resultado Financiero Bruto</b>		<b>81.793.586</b>	<b>76.336.383</b>
Otros ingresos operativos	<b>8 t)</b>	8.107.350	6.393.392
Otros gastos operativos	<b>8 t)</b>	(3.918.751)	(2.453.538)
<b>Resultado de Operación Bruto</b>		<b>85.982.185</b>	<b>80.276.237</b>
Recuperación de activos financieros	<b>8 r)</b>	22.326.649	19.217.223
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	<b>8 s)</b>	(32.155.316)	(27.868.229)
<b>Resultado de Operación después de Incobrables</b>		<b>76.153.518</b>	<b>71.625.231</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>8 v)</b>	(70.554.499)	(66.586.442)
<b>Resultado de Operación Neto</b>		5.599.019	5.038.789
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado Después de Ajuste por Inflación</b>		<b>5.599.019</b>	<b>5.038.789</b>
Ingresos extraordinarios	<b>8 u)</b>	-	-
Gastos extraordinarios	<b>8 u)</b>	-	-
<b>Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores</b>		<b>5.599.019</b>	<b>5.038.789</b>
Ingresos de gestiones anteriores	<b>8 u)</b>	209.915	309.358
Gastos de gestiones anteriores	<b>8 u)</b>	(16.494)	(153.797)
<b>Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflacion</b>		<b>5.792.440</b>	<b>5.194.350</b>
Ajuste contable por efecto de la inflacion		-	-
<b>Resultados antes de Impuestos</b>		<b>5.792.440</b>	<b>5.194.350</b>
<b>Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)</b>		<b>(839.958)</b>	<b>(702.318)</b>
<b>Resultado Neto de la Gestión</b>		<b>4.952.482</b>	<b>4.492.032</b>

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

  
Lic. Gastón Rosales Bonilla  
CONTADOR GENERAL

  
Lic. Nury Elma Bejarano Frias  
GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES

  
Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
GERENTE GENERAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN MARTIN DE PORRES" LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017  
 (Presentado en bolivianos)  
 (Hoja 1)

	Notas	2018	2017
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<b>9e)</b>	<b>4.952.482</b>	<b>4.492.032</b>
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
- Productos devengados no cobrados	<b>(1)</b>	(8.062.717)	(7.894.009)
- Cargos devengados no pagados	<b>(2)</b>	17.303.167	15.943.400
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		-	-
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	<b>(3)</b>	5.903.830	5.638.385
- Provisiones para desvalorización	<b>(3)</b>	1.248.567	823.189
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales		4.331.732	3.800.908
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		2.972.237	3.192.315
- Depreciaciones y amortizaciones		3.983.976	4.053.880
- Otros	<b>(4)</b>	-	(54)
<b>Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<b>32.633.274</b>	<b>30.050.046</b>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:			
- Cartera de préstamos		7.877.079	7.440.673
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		16.930	12.068
- Otras cuentas por cobrar		-	-
- Obligaciones con el público		(13.355.009)	(13.531.904)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(2.588.391)	(1.953.977)
- Obligaciones subordinadas		-	-
- Otras cuentas por pagar		-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-		703.115	580.443
- Bienes realizables -vendidos-		610.746	252.462
- Otros activos -partidas pendientes de imputación-		-	-
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-		(5.957.405)	(6.949.617)
- Provisiones		-	-
- Pago de beneficios sociales		-	-
<b>Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-</b>		<b>19.940.339</b>	<b>15.900.194</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>			
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:			
- Obligaciones con el público:			
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	<b>(5)</b>	21.785.623	(4.056.475)
- Depósitos a plazo hasta 360 días	<b>(5)</b>	15.461.155	(29.740.230)
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	<b>(5)</b>	(14.849.446)	52.613.087
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
- A corto plazo	<b>(6)</b>	2.000.000	-
- A mediano y largo plazos		20.770.553	(236.546)
- Otras operaciones de intermediación:			
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso		-	-
- Cuotas de participación Fondo RAL de traspaso		-	-
- Obligaciones con instituciones fiscales		(4.448)	(228.106)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		-	-

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(Presentado en bolivianos)**  
**(Hoja 2)**

	Notas	2018	2017
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación (cont.)</b>			
Incremento (disminución) de colocaciones:			
- Créditos colocados en el ejercicio:			
- a corto plazo	(7)	(18.402.284)	(13.619.925)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(7)	(300.283.437)	(190.320.503)
- Créditos recuperados en el ejercicio	(7)	261.455.320	184.263.087
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera		-	-
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>		<b>(12.066.964)</b>	<b>(1.325.611)</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>			
	(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		4.783.832	222.001
- Pago de dividendos		-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>4.783.832</b>	<b>222.001</b>
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
	(8)		
Incremento (disminución) neto en:			
- Inversiones temporarias		18.567.580	33.186.219
- Inversiones permanentes		1.953.348	(22.225.760)
- Bienes de uso		(3.677.626)	(2.046.430)
- Bienes diversos		(12.670)	159.605
- Cargos diferidos		(925.706)	(739.554)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>15.904.926</b>	<b>8.334.080</b>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>		<b>28.562.133</b>	<b>22.686.662</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	8a)	<b>111.052.183</b>	<b>88.365.521</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	8a)	<b>139.614.316</b>	<b>111.052.183</b>

(1) Incluye los productos capitalizados, neto de los productos castigados.

(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.

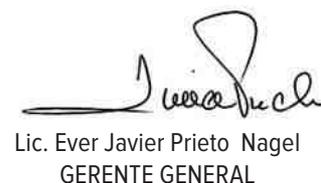
(7) Neto de: reprogramaciones, cancelaciones con otros créditos o bienes realizables y de intereses capitalizados.

(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. Gastón Rosales Bonilla  
 CONTADOR GENERAL

  
 Lic. Nury Elma Bejarano Frias  
 GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES

  
 Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
 GERENTE GENERAL

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN MARTIN DE PORRES" LTDA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2018 y 2017  
 (Presentado en Bolivianos)

	Total del Patrimonio Bs	Capital Social Bs	Aportes no Capitalizados Bs	Ajustes al Patrimonio Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>84.356.780</b>	<b>48.087.203</b>	<b>287.549</b>	<b>-</b>	<b>32.537.878</b>	<b>3.444.150</b>
Resultados del ejercicio	4.492.032	-	-	-	-	4.492.032
Distribución de utilidades	(344.415)	860.983	-	-	2.238.698	(3.444.096)
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Certificados de aportación neto	(222.001)	(676.004)	-	-	454.003	-
Otros	(54)	-	-	-	-	(54)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2017</b>	<b>88.282.342</b>	<b>48.272.182</b>	<b>287.549</b>	<b>-</b>	<b>35.230.579</b>	<b>4.492.032</b>
Resultados del ejercicio	4.952.482	-	-	-	-	4.952.482
Distribución de utilidades	(449.204)	-	-	-	4.042.828	(4.492.032)
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Aportes a capitalizar	-	-	-	-	-	-
Certificados de aportación neto	2.175.180	2.175.180	-	-	-	-
Otros (por fusión COOPREM Ltda.)	2.608.651	1.903.730	-	-	704.921	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2018</b>	<b>97.569.451</b>	<b>52.351.092</b>	<b>287.549</b>	<b>-</b>	<b>39.978.328</b>	<b>4.952.482</b>

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

  
 Lic. Gastón Rosales Bonilla  
 CONTADOR GENERAL

  
 Lic. Nury Elma Bejarano Frias  
 GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES

  
 Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
 GERENTE GENERAL

# **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



# Nota a los Estados Financieros

## Al 31 de diciembre de 2018 - 2017

### NOTA 1 - ORGANIZACION

#### 1 a) ORGANIZACIÓN

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 conse-

guir 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.  
Obtener financiamiento para el logro de sus fines.
- e) 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 6 sucursales en importantes regiones del país, como son: Camiri, Yacuiba, Monteagudo, San Ignacio de Velasco, Cochabamba y La Paz, abarcando los Departamentos de Santa Cruz, Tarija, Chuquisaca, Cochabamba y La Paz. Cuenta con 9 agencias urbanas, 4 agencias rurales y 3 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. Al 31 de diciembre de 2018, la Cooperativa presenta un plantel de recursos humanos de 303 funcionarios en el ámbito nacional. Al 31 de diciembre de 2017 el número de funcionarios era de 278.

## 1 B) HECHOS IMPORTANTES SOBRE LA SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero.

### PANORAMA GENERAL

Según datos al tercer trimestre de 2018, la proyección de crecimiento del PIB mundial para 2018 se situó en 3,7%, menor en 0,2% con respecto al trimestre anterior (3,9%). La revisión a la baja se explica principalmente por los efectos negativos derivados del conflicto comercial entre Estados Unidos y China, los efectos del incremento del precio del petróleo y las condiciones financieras más estrictas para las economías emergentes. En los países de economías avanzadas, la expansión de la actividad económica esperada de 2,4% (0,1% mayor al 2017) estaría liderada por Estados Unidos (2,9%), Australia (2,8%) y Corea del Sur (2,8%). El buen desempeño de Estados Unidos tiene su fundamento en los estímulos fiscales generados y las condiciones financieras favorables registradas, los cuales tienen efectos positivos en una mayor dinámica de la demanda interna. En contraposición, la perspectiva de la zona del Euro fue corregida a la baja (de 2,2% a 2,0% en la tasa de crecimiento), debido a los efectos de la política comercial proteccionista de Estados Unidos, así como el incremento del precio del petróleo. (Fuente: ASFI).

En las economías emergentes y en desarrollo, impulsada principalmente por China e India, se prevé un incremento del producto de 4,7%. Si bien China mantiene niveles expectables de crecimiento (6,6% para esta gestión), su desempeño se verá afectado por las restricciones arancelarias impuestas por Estados Unidos y la transición hacia un modelo que instaura mayores controles ambientales.

Para América Latina y el Caribe la expectativa de crecimiento se redujo a 1,2% (disminución de 0,4% con respecto a la proyección del anterior trimestre), aspecto que se explica en gran parte por el endurecimiento de las condiciones al financiamiento en los mercados internacionales

y por la incertidumbre política de Brasil, cuya perspectiva de crecimiento fue disminuida en 0,4% (de 1,8% a 1,4%). En el caso de la Argentina, la pérdida de reservas internacionales, la elevada inflación, la pérdida del valor de la moneda y el alto costo de endeudamiento en los mercados financieros internacionales ocasionarían una contracción de 2,6% en esta gestión. (Fuente: ASFI).

### PANORAMA NACIONAL

En el contexto nacional, el crecimiento económico alcanzó a 4,44% y a 12 meses 4,61%; las actividades económicas que tuvieron mayor dinámica en este primer semestre fueron: agricultura, pecuaria, silvicultura caza y pesca con una incidencia de 1,04%; establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas (0,79%); industria manufacturera (0,68%); servicios de la administración pública (0,39%); comercio (0,38%) y transporte y almacenamiento (0,32%). La proyección de crecimiento del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas para 2018 se mantuvo en 4,7%, superior a las expectativas de casi todos los países de la región. (Fuente: ASFI).

En el ámbito monetario, la inflación acumulada a septiembre de 2018 fue de 0,72%; de mantenerse este comportamiento, es previsible que los niveles de inflación al cierre de la gestión se encuentren próximos al rango inferior de proyección del BCB (3,5%).<sup>6</sup> El tipo de cambio se mantuvo sin variaciones y las reservas internacionales netas se situaron en USD8.729 millones, registrando una disminución de USD793 millones con respecto a junio (8,3%).(Fuente: ASFI).

El valor de las exportaciones a agosto de 2018 alcanzó a USD6.161 millones, superior en USD822 millones con relación a agosto de la gestión anterior y las importaciones alcanzaron un valor de USD6.332 millones, cifra mayor en USD304 millones con respecto a lo observado en similares meses de 2017. El incremento de las exportaciones

se explica principalmente por la recuperación del valor de las exportaciones de hidrocarburos (aumento de 24,8%) y minerales (incremento de 14,9%). El comportamiento señalado tuvo una incidencia favorable en la balanza comercial, cuyo saldo negativo a agosto de 2018, se redujo a USD170 millones. En tal sentido, comparado con la gestión anterior se observa que el déficit comercial disminuyó en 75%.(Fuente: ASFI).

En el contexto señalado, el sistema de intermediación financiera y el mercado de valores mantuvieron el comportamiento favorable registrado en las últimas gestiones. (Fuente: ASFI).

En esa línea, la Cooperativa en su conjunto creció en 6.11% respecto al cierre de diciembre 2017, en términos absolutos, el valor de nuestra cartera de créditos se incrementó en \$US 7.607.326. El índice de cartera en mora contable disminuyó de 3,94% obtenido a diciembre de 2017, a un indicador del 3,63% al 31 de diciembre de 2018.

## SISTEMA FINANCIERO

Los activos totales del sistema de intermediación financiera conformado por 61 entidades a septiembre de 2018, sumaron Bs233.582 millones. Los Bancos Múltiples (BMU)<sup>8</sup> mantienen 76,9% de los activos con Bs179.553 millones, el Banco Público (BPU)<sup>9</sup> 11,6% con Bs27.140 millones, las Cooperativas de Ahorro y Crédito abiertas (CAC) 3,6% con Bs8.459 millones, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD)<sup>10</sup> 2,2% con Bs5.168 millones, los Bancos PYME (BPY) 2,1% con Bs4.847 millones, el Banco de Desarrollo Productivo (BDP)<sup>11</sup> 1,9% con Bs4.485 millones y las Entidades Financieras de Vivienda (EFV) 1,7% con Bs3.931 millones. (Fuente: ASFI).

Los depósitos del público alcanzaron a Bs166.722 millones al 30 de septiembre de 2018, correspondiendo en un 80,7% a los BMU, 10,1% al BPU, 3,7% a las CAC abiertas, 2,2% a los BPY, 1,7% a las EFV y 1,6% al BDP. La tasa de crecimiento de los depósitos del público se

situó en 7,8 % y fue levemente inferior a la registrada en el mismo periodo en la gestión anterior (7,9%). Los depósitos del público registraron un incremento de Bs12.065 millones a septiembre de 2018, principalmente por un aumento en los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) por Bs7.172 millones. (Fuente: ASFI).

En el tercer trimestre de la gestión 2018, se registró una disminución de la tasa de crecimiento de los depósitos del público, desde el mes de junio. A septiembre de 2018 los depósitos representaron 2,5 veces el nivel registrado en similar período en la gestión 2011.

La cartera de créditos se incrementó en Bs13.249 millones al 30 de septiembre de 2018, cifra superior a la registrada en similar periodo de 2017 (Bs12.857 millones, Gráfico N° 6); el crecimiento de la gestión 2016 fue impulsada principalmente por la incorporación de las instituciones financieras de desarrollo a partir del mes de noviembre. (Fuente: ASFI).

El saldo de las disponibilidades más las inversiones temporarias ascendieron a Bs54.441 millones, cifra inferior en Bs2.030 millones al nivel registrado en septiembre de 2017. El 74,8% de las disponibilidades e inversiones temporarias del sistema financiero se concentra en los BMU (Bs40.726 millones), 17,8% en el BPU (Bs9.691 millones), 3,4% en las CAC (Bs1.852 millones), 1,4% en las EFV (Bs789 millones), 1,2% en los BPY (Bs634 millones), 0,7% en las IFD (Bs385 millones) y 0,7% en el BDP (Bs365 millones). (Fuente: ASFI).

Según la Calificadora de Riesgo Microfinanza Rating, la Cooperativa tiene una adecuada capacidad de generación de resultados con lo cual obtiene indicadores de rentabilidad y sostenibilidad positivos y superiores a los indicadores promedio del sector. El rendimiento de la cartera es creciente y superior al indicador promedio, mientras que las tasas de gastos financieros y previsión se mantienen controlados. El indicador de cartera en mora es moderado y se en-

cuenta levemente por encima de la morosidad promedio del sector, la cartera reprogramada está en niveles elevados, mientras que la cartera castigada se mantiene limitada. La cobertura para cartera en mora es suficiente, aunque con tendencia decreciente. La institución registra una adecuada gestión del riesgo de liquidez, así como una adecuada gestión de activos y pasivos.

- **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 de 2018 y 2017, no se han presentado operaciones o servicios discontinuados.

- **Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Cooperativa no tiene ningún plan de fortalecimiento, capitalización o reestructuración.

- **Apertura y Cierre de Oficinas**

En la presente gestión, se procedió a la apertura de la Sucursal La Paz Nuestra Señora de los Remedios en la ciudad de La Paz; en el mes de febrero, se procedió al cierre de la Agencia Fija Puerto Suarez y en el mes de marzo se apertura como Oficina Externa en la misma localidad de Puerto Suarez. En la gestión 2017 se realizó 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).

- **Fusión por absorción**

En la presente gestión la Cooperativa procedió a la fusión por absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora de los Remedios Ltda. de la ciudad de La Paz,

operación aprobada según Resolución de Directorio en Acta N°17/2018-2019 del 10 de abril de 2018 y Asamblea General Extraordinaria de socios de fecha 11 de julio de 2018. La presente fusión surte efecto a partir de la fecha de suscripción del acuerdo definitivo según Instrumento Notarial N°756/2018 de fecha 22 de diciembre de 2018 y según Resoluciones de la ASFI N° 1550/2018 de fecha 03/12/2018 y N° 1663/2018 de fecha 17/12/2018.

- **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 calidad cooperativa, a través de políticas financieras y sociales. Posteriormente, el 13 de mayo de 2014, se emite el Decreto Supremo Nro. 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 re-

guladas 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 MICRO FINANZA RATING, quienes en su último informe con corte al 30 de septiembre de 2018, otorgan la siguiente calificación:

Emisor	:	BBB1
Deuda LP MN	:	BBB1
Deuda CP MN	:	N-2
Deuda LP ME	:	BBB1
Deuda CP ME	:	N-2
Tendencia	:	Estable

## 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 Aceptadas 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 2018 y 2017, 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 adjuntos, consolidan la información financiera de las oficinas de la Cooperativa, situadas en los Departamentos de Santa Cruz, Tarija, Chuquisaca, Cochabamba y La Paz.

### 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 2018 y 2017 de Bs 6.86 por \$US 1.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, es de Bs 2,29076 y Bs 2,23694 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 2018 y 2017 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/590/2018 (Resolución ASFI N° 1670/2018) del 28/12/2018.

Las provisiones específicas para cartera y contingente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Microcredito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2019	A partir del 17/12/2019	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	3%	0,25%	1,50%	3%
B	2,5%	5%	5%	6,50%	5%	6,50%	6,50%
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.

CRÉDITOS EN ME O MNFV							
Categoría	Empresarial Microcredito-PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2019	A partir del 17/12/2019	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 2018 y 2017 es de Bs 25.542.736 y Bs25.677.646 respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tiene constituido una previsión genérica de Bs11.825.057 y Bs9.863.201, 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:

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 2018 y 2017, la Cooperativa ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs2.968.822 y Bs2.828.283 respectivamente. Adicionalmente ha constituido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, una previsión genérica cíclica voluntaria por Bs 2.968.820 y Bs2.828.280 respectivamente.

### 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:

- a) 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.
- b) 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.
- 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 prés-

tamo 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 2018 y 2017 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.

### **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 2018 y 2017 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

Financieros (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 07 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 2018 y 2017, 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.

### **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 2018, la Cooperativa en su calidad de Incorporante expone como parte de sus estados financieros saldos originados por la fusión por absorción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora de los Remedios Ltda. en su calidad de Incorporada, operación perfeccionada según lo descrito en documento público notarial N° 756/201 del 22 de diciembre de 2018 y Resoluciones de la ASFI N° 1550/2018 de fecha 03/12/2018 y N° 1663/2018 de fecha 17/12/2018. Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio fueron incorporados cumpliendo los lineamientos establecidos en el Manual de Cuentas de la ASFI.

### **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 comi-

siones 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 25% 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.

## 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 2018 y 2017, 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 RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 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 Reque-

rimiento 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:

Concepto		2018 Bs	2017 Bs
Cuenta de encaje – Entidades No Bancarias	(1)	25.705.650	18.468.693
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida		1.080.423	1.080.423
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	(1)	66.669.834	85.276.828
Importes entregados en garantía	(A)	3.211.814	3.079.539
Cuotas de Particip.Fdo.para Creditos Destinados al SPVIS		18.696.299	20.757.544
<b>Total activos sujetos a restricciones</b>		<b>115.364.021</b>	<b>128.663.027</b>
<b>(A) Saldo compuesto por:</b>			
Monto pignorado en Cta. Cte. Bco. Unión por Serv. Cajeros Automáticos		71.000	71.000
Pagos por garantía de alquileres de oficinas		108.682	103.124
Depósitos por garantía servicios de cobranzas		2.877.579	2.757.130
Otras garantías (Servired, PVS)		154.554	148.285
		<b>3.211.814</b>	<b>3.079.539</b>

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

Descripción	2018		2017	
	Requerido Bs	Constituido Bs	Requerido Bs	Constituido Bs
<b>Moneda Nacional</b>				
Titulos	10.999.046	10.999.415	9.591.708	9.592.013
Efectivo	14.373.367	20.824.031	11.799.980	19.921.533
Total	25.372.413	31.823.446	21.391.688	29.513.546
<b>Moneda Extranjera</b>				
Titulos	55.662.333	55.684.001	75.969.640	75.982.901
Efectivo	9.564.916	20.539.232	9.682.026	20.213.290
Total	65.227.249	76.223.234	85.651.667	96.196.191

Los datos expuestos en esta nota representan los saldos al día 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin embargo, para efectos de cobertura de encaje requerido, el cálculo considera los promedios del periodo bisemanal, en este caso del

03/12/2018 al 24/12/2018 y del 04/12/2017 al 25/12/2017 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

La clasificación de activos y pasivos en corriente y no corriente es la siguiente:

<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<b>Corriente Bs</b>	<b>No Corriente Bs</b>	<b>Total Bs</b>
<b>ACTIVOS</b>			
DISPONIBILIDADES	135.920.384	3.693.932	139.614.316
INVERSIONES TEMPORARIAS	50.865.125	17.966.826	68.831.951
CARTERA	146.996.767	594.639.112	741.635.879
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.223.971	685.276	4.909.247
BIENES REALIZABLES	129.361	78.985	208.346
INVERSIONES PERMANENTES	23.829.937	172.058	24.001.995
BIENES DE USO	-	23.305.273	23.305.273
OTROS ACTIVOS	1.688.413	965.869	2.654.282
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>363.638.342</b>	<b>641.522.947</b>	<b>1.005.161.289</b>
<b>PASIVOS</b>			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	532.386.132	230.614.693	763.000.825
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	66.987	-	66.987
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENT. FINANC.	113.201.654	8.705.459	121.907.113
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12.263.663	4.415.608	16.679.271
PREVISIONES	-	5.937.642	5.937.642
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>657.918.436</b>	<b>249.673.402</b>	<b>907.591.838</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre 2017</b>	<b>Corriente Bs</b>	<b>No Corriente Bs</b>	<b>Total Bs</b>
<b>ACTIVOS</b>			
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
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>349.617.239</b>	<b>597.656.889</b>	<b>947.274.128</b>
<b>PASIVOS</b>			
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	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
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>515.304.232</b>	<b>343.687.554</b>	<b>858.991.786</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	-	-	-

## Posición de Calce Financiero por plazos

La Posición de Calce Financiero por plazos, es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2018	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
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,005,161,289</b>	<b>159,143,768</b>	<b>26,926,714</b>	<b>21,176,113</b>	<b>60,447,015</b>	<b>95,960,347</b>	<b>127,061,122</b>	<b>514,446,210</b>
DISPONIBILIDADES	139,614,316	127,788,255	1565,452	1440,470	2,574,067	2,552,140	890,910	2,803,022
INVERSIONES TEMPORARIAS	68,813,816	11666,730	7,004,401	4,617,004	14,052,947	13,505,908	3,613,537	14,353,289
CARTERA VIGENTE	742,965,185	10,370,724	11265,188	11519,038	32,436,696	65,141,613	122,319,762	489,912,164
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,967,910	495,938	1212,773	-	961455	870,300	91000	1336,444
INVERSIONES PERMANENTES	24,438,728	-	5,081,859	-	9,348,149	9,348,150	-	660,570
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	24,361,333	8,822,121	797,040	3,599,601	1,073,701	4,542,236	145,913	5,380,721
<b>PASIVOS</b>	<b>907,591,838</b>	<b>117,378,449</b>	<b>88,966,423</b>	<b>77,792,429</b>	<b>149,632,984</b>	<b>224,148,151</b>	<b>108,908,250</b>	<b>140,765,152</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	993,639	993,639	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	186,875,168	16,444,122	21,994,962	23,725,287	27,768,456	22,955,414	24,127,118	49,859,809
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	519,910,386	52,914,047	40,746,782	35,980,427	95,977,236	161,876,958	76,004,914	56,410,022
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	41,141,975	5,200,535	2,257,867	1,147,500	2,776,701	5,546,542	1,496,290	22,716,540
FINANCIAMIENTOS BCB	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	109,475,271	16,364,937	22,887,271	16,189,632	19,159,066	30,492,240	4,372,125	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do	9,208,333	739,583	239,583	739,583	1718,750	1437,500	2,875,000	1458,334
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,823,788	3,803,410	-	-	89,608	1,785,802	32,803	12,165
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	34,163,278	20,918,176	839,958	-	2,143,167	53,695	-	10,208,282
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BRECHA SIMPLE</b>		<b>41,764,124</b>	<b>-62,040,378</b>	<b>-56,624,753</b>	<b>-89,187,606</b>	<b>-128,191,482</b>	<b>18,152,872</b>	<b>373,696,674</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>41,764,124</b>	<b>-20,276,254</b>	<b>-76,901,007</b>	<b>-166,088,613</b>	<b>-294,280,095</b>	<b>-276,127,223</b>	<b>97,569,451</b>

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

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
<b>ACTIVOS</b>	<b>947,274,128</b>	<b>137,644,928</b>	<b>31,640,485</b>	<b>19,960,409</b>	<b>62,033,938</b>	<b>98,337,477</b>	<b>122,211,440</b>	<b>475,445,452</b>
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	87,381,396	15,364,911	12,767,580	7,104,961	16,223,890	17,203,111	2,449,959	16,266,983
CARTERA VIGENTE	690,494,132	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	26,371,084	-	4,983,841	-	10,378,772	10,378,772	-	629,700
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	26,374,078	10,047,479	1,028,621	722,520	673,023	4,999,618	15,1603	8,751,213
<b>PASIVOS</b>	<b>858,991,786</b>	<b>103,666,769</b>	<b>64,241,792</b>	<b>57,919,033</b>	<b>105,991,709</b>	<b>183,484,928</b>	<b>170,634,478</b>	<b>173,053,076</b>
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	1,967,562	1,967,562	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	164,774,796	11,095,888	12,987,537	12,729,700	13,950,311	17,848,901	14,470,506	81,619,1954
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	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	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	78,829,717	22,051,697	18,640,674	2,948,253	14,600,000	18,554,792	2,034,300	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2do	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	12,165
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	31,548,084	20,443,303	702,318	1,725,199	-	170,565	-	8,506,698
CUENTAS CONTINGENTES	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BRECHA SIMPLE</b>		<b>33,978,158</b>	<b>-32,601,307</b>	<b>-37,958,624</b>	<b>-43,957,770</b>	<b>-85,147,451</b>	<b>-48,423,039</b>	<b>302,392,376</b>
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		<b>33,978,158</b>	<b>1,376,851</b>	<b>-36,581,773</b>	<b>-80,539,543</b>	<b>-165,686,994</b>	<b>-214,110,033</b>	<b>88,282,342</b>

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

## NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Cooperativa no tiene saldos con partes relacionadas.

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

## NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

<u>Al 31 de diciembre 2018</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Equivalente</u>
Disponibilidades	58,108,796	-	-	58,108,796
Inversiones temporarias	57,626,190	-	-	57,626,190
Cartera	43,227,992	-	-	43,227,992
Otras cuentas por cobrar	2,450,477	-	-	2,450,477
Inversiones permanentes	24,001,995	-	-	24,001,995
Otros activos	17,596	-	-	17,596
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>185,433,045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185,433,045</b>
Obligaciones con el público	192,942,549	-	-	192,942,549
Obligaciones con Instituciones fiscales	43,942	-	-	43,942
Obligaciones con bcos y entidades financieras	5,598,971	-	-	5,598,971
Otras cuentas por pagar	2,974,821	-	-	2,974,821
Previsiones	527,096	-	-	527,096
Valores en Circulación	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>202,087,379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>202,087,379</b>
<b>POSICION LARGA (CORTA)</b>	<b>(16,654,334)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16,654,334)</b>
<b>Cotizacion o tipo de cambio:</b>	<b>6.86</b>	<b>6.86</b>	<b>1.0000000</b>	
<u>Al 31 de diciembre 2017</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Equivalente</u>
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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>194,828,943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194,828,943</b>
Obligaciones con el público	194,294,826	-	-	194,294,826
Obligaciones con Instituciones fiscales	58,558	-	-	58,558
Obligaciones con bcos y entidades financieras	5,436,199	-	-	5,436,199
Otras cuentas por pagar	2,915,616	-	-	2,915,616
Previsiones	894,634	-	-	894,634
Valores en Circulación	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Obligaciones empresas partic. Estatal	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>203,599,833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>203,599,832</b>
<b>POSICION LARGA (CORTA)</b>	<b>(8,770,890)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8,770,889)</b>
<b>Cotizacion o tipo de cambio:</b>	<b>6.86</b>	<b>6.86</b>	<b>1.0000000</b>	

## NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 8a) DISPONIBILIDADES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018	2017
	Bs	Bs
<b>Caja</b>	<b>27,493,607</b>	<b>24,529,376</b>
Billetes y Monedas nominativo por moneda	24,958,893	21,960,711
Fondos asignados a cajeros automáticos	2,534,714	2,568,665
<b>Banco Central de Bolivia</b>	<b>25,705,650</b>	<b>18,468,693</b>
Cuenta de encaje – Entidades No Bancarias	25,705,650	18,468,693
<b>Bancos y corresponsales del país</b>	<b>86,415,059</b>	<b>68,054,114</b>
Bancos y corresponsales del país nominativo por entidad	85,334,636	66,973,691
Bancos y corresponsales del país con disponibilidad restringida	1,080,423	1,080,423
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>139,614,316</b>	<b>111,052,183</b>

### 8b) CARTERA Y CONTINGENTE

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018	2017
	Bs	Bs
<b>Cartera Directa</b>	<b>741,635,879</b>	<b>691,160,841</b>
Cartera Vigente	667,337,674	627,285,321
Cartera Vencida	9,708,329	11,695,077
Cartera en Ejecución	4,445,508	3,558,741
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	75,627,512	63,208,811
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7,891,036	9,081,385
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	6,000,809	3,995,273
Productos devengados por cobrar	7,992,804	7,877,079
Previsión para incobrables	(37,367,793)	(35,540,846)
<b>Total Cartera y Contingente</b>	<b>741,635,879</b>	<b>691,160,841</b>

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

#### Al 31 de diciembre 2018

Tipo Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Empresarial	-	-	-	-	-
Pyme	-	25,669,020	332,032	656,655	639,668
Microcréditos DG	-	292,680,796	2,521,443	4,536,314	3,756,315
Microcréditos No DG	-	109,120,318	7,565,425	1,525,164	8,217,778
De consumo DG	-	3,714,906	-	80,317	88,667
De consumo No DG	-	247,114,809	6,116,774	2,656,712	12,261,640
De vivienda	-	63,676,667	1,063,691	991,155	549,008
De vivienda s/Gña Hip	-	988,670	-	-	29,660
Previsión Genérica	-	-	-	-	11,825,057
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>742,965,186</b>	<b>17,599,365</b>	<b>10,446,317</b>	<b>37,367,793</b>

DG= Debidamente Garantizados.

**Al 31 de diciembre 2017**

<b>Tipo Crédito</b>	<b>Cartera Contingente</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Cartera en Ejecución</b>	<b>Previsión para incobrables</b>
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/Gta Hip	-	201,642	-	-	6,049
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>690,494,132</b>	<b>20,776,462</b>	<b>7,554,014</b>	<b>35,540,846</b>

DG= Debidamente Garantizados.

**2. Clasificación de cartera por:****2.1. Actividad económica del deudor****Al 31 de diciembre 2018**

<b>Actividad Económica</b>	<b>Cartera Contingente</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>Cartera en Ejecución</b>	<b>Previsión para incobrables</b>
Agricultura y Ganadería	-	43,919,030	619,433	928,665	1,233,884
Caza, Silvicultura y Pesca	-	1,192,068	5,234	-	16,537
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	3,937,561	45,366	-	101,182
Minerales metálicos y no metálicos	-	6,232,102	-	-	62,096
Industria Manufacturera	-	57,358,863	1,490,492	416,706	1,959,821
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	3,047,947	10,738	-	64,408
Construcción	-	20,960,638	477,744	154,548	732,045
Venta al por mayor y menor	-	238,885,134	8,485,543	4,882,813	9,718,895
Hoteles y Restaurantes	-	72,925,375	1,506,461	397,623	1,923,142
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	99,037,444	1,762,338	964,719	2,773,619
Intermediación financiera	-	8,398,964	132,808	327,904	469,547
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	87,200,688	1,356,794	1,387,880	2,630,924
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	-	15,239,555	213,522	244,978	672,222
Educación	-	20,892,528	187,236	-	457,281
Servicios sociales, comunales y personales	-	54,325,948	1,262,830	682,542	2,433,916
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	331,229	35,350	57,939	101,191
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	28,083	4,415	-	5,257
Actividades atípicas	-	9,052,029	3,061	-	186,769
Previsión Genérica	-	-	-	-	11,825,057
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>742,965,186</b>	<b>17,599,365</b>	<b>10,446,317</b>	<b>37,367,793</b>

## 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 servicio doméstico	-	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
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>690,494,132</b>	<b>20,776,462</b>	<b>7,554,014</b>	<b>35,540,846</b>

## 2.2. Destino de crédito

## Al 31 de diciembre 2018

Destino del Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Agricultura y Ganadería	-	25,930,226	618,745	720,063	933,926
Caza, Silvicultura y Pesca	-	537,988	17,019	-	18,624
Extracción Petróleo Crudo y Gas Natural	-	381,578	-	-	477
Minerales metálicos y no metálicos	-	1,891,845	-	-	-
Industria Manufacturera	-	25,676,007	244,407	254,024	420,971
Producción y Distribución de energía, gas y agua	-	92,481	-	-	1,345
Construcción	-	82,646,764	1,592,704	1,131,156	2,087,153
Venta al por mayor y menor	-	355,743,074	11,067,380	5,453,867	15,128,602
Hoteles y Restaurantes	-	25,686,313	230,401	180,371	310,038
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	35,533,726	215,846	98,319	404,405
Intermediación financiera	-	33,506,837	987,399	157,718	1,471,350
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	-	139,036,003	1,676,945	2,363,598	3,538,442
Administración pública, defensa y seguridad social	-	583,543	-	44,958	55,813
Educación	-	1,964,509	63,386	-	100,736
Servicios sociales, comunales y personales	-	13,559,705	885,133	42,243	1,067,925
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	1,641	-	-	4
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	192,946	-	-	2,925
Previsión Genérica	-	-	-	-	11,825,057
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>742,965,186</b>	<b>17,599,365</b>	<b>10,446,317</b>	<b>37,367,793</b>

## 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 servicio doméstico	-	-	-	-	-
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	163,251	-	-	1,610
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
<b>TOTALES</b>	-	<b>690,494,132</b>	<b>20,776,462</b>	<b>7,554,014</b>	<b>35,540,846</b>

## Al 31 de diciembre 2018

Tipo de Garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión para incobrables
Autoliquidables	-	31,185,195	-	-	939,162
Hipotecaria	-	526,017,460	271,863	95,743	8,523,702
Prendaria	-	1,471,324	5,072,852	8,599,110	863,390
Personal	-	142,724,849	833,637	64,760	11,472,036
Quirografaria	-	41,213,287	8,459,825	1,303,487	3,711,904
Sin garantías	-	353,071	2,961,188	371,299	32,542
Otras garantías	-	-	-	11,918	-
Previsión Genérica	-	-	-	-	11,825,057
<b>TOTALES</b>	-	<b>742,965,186</b>	<b>17,599,365</b>	<b>10,446,317</b>	<b>37,367,793</b>

## Al 31 de diciembre 2017

Tipo de Garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera en Ejecución	Previsión 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
Previsión Genérica	-	-	-	-	9,863,200
<b>TOTALES</b>	-	<b>690,494,132</b>	<b>20,776,462</b>	<b>7,554,014</b>	<b>35,540,846</b>

## 4. Según la calificación de créditos, en montos y porcentajes

## Al 31 de diciembre 2018

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera en Ejecución		Previsión para incobrables	
		%		%		%		%		%
A	-	0%	715,888,652	96%	-	0%	-	0%	6,788,065	18%
B	-	0%	26,857,941	4%	1,163,051	7%	-	0%	917,773	2%
C	-	0%	207,809	0%	4,453,354	25%	346,848	3%	710,339	2%
D	-	0%	-	0%	384,254	2%	-	0%	146,421	0%
E	-	0%	-	0%	1,190,689	7%	-	0%	677,031	2%
F	-	0%	10,784	0%	10,408,017	59%	10,099,469	97%	16,303,107	44%
Prev. Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	11,825,057	32%
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>742,965,186</b>	<b>100%</b>	<b>17,599,365</b>	<b>100%</b>	<b>10,446,317</b>	<b>100%</b>	<b>37,367,793</b>	<b>100%</b>

## Al 31 de diciembre 2017

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera en Ejecución		Previsión para incobrables	
		%		%		%		%		%
A	-	0%	665,868,842	96%	1,421,484	7%	-	0%	6,509,150	18%
B	-	0%	23,828,142	3%	5,982,169	29%	-	0%	839,146	2%
C	-	0%	171,820	0%	568,939	3%	-	0%	847,536	2%
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	2%
F	-	0%	526,551	0%	-	0%	7,500,461	99%	16,347,016	46%
Prev. Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	9,863,200	28%
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>690,494,132</b>	<b>100%</b>	<b>20,776,462</b>	<b>100%</b>	<b>7,554,014</b>	<b>100%</b>	<b>35,540,846</b>	<b>100%</b>

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

## Al 31 de diciembre 2018

Concentración	Cartera Contingente		Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera en Ejecución		Previsión para incobrables	
		%		%		%		%		%
1° a 10° mayores	-	0%	22,290,295	3%	-	0%	-	0%	44,158	0%
11° a 50° mayores	-	0%	50,807,171	7%	-	0%	1,658,588	16%	1,055,590	3%
51° a 100° mayores	-	0%	43,412,073	6%	-	0%	-	0%	243,580	1%
Otros	-	0%	626,455,647	84%	17,599,365	100%	8,787,729	84%	24,199,406	65%
Previsión Genérica	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	11,825,059	32%
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>742,965,186</b>	<b>100%</b>	<b>17,599,365</b>	<b>100%</b>	<b>10,446,317</b>	<b>100%</b>	<b>37,367,793</b>	<b>100%</b>

## 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%
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>690,494,132</b>	<b>100%</b>	<b>20,776,462</b>	<b>100%</b>	<b>7,554,014</b>	<b>100%</b>	<b>35,540,846</b>	<b>100%</b>

## 6. Evolución de cartera en los últimos tres períodos

Concepto	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Cartera Vigente	667,337,674	627,285,321	628,024,700
Cartera Vencida	9,708,329	11,695,077	9,631,028
Cartera en Ejecución	4,445,508	3,558,741	3,408,834
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	75,627,512	63,208,811	49,666,688
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	7,891,036	9,081,385	6,149,410
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	6,000,809	3,995,273	3,363,920
Cartera Contingente	-	-	-
Previsión específica para incobrabilidad	25,542,736	25,677,646	21,043,413
Previsión genérica para incobrabilidad	11,825,056	9,863,200	10,264,265
Previsión para activos contingentes	-	-	-
Previsión cíclica	5,937,642	5,656,563	5,656,563
Prevision por incobrabilidad de cartera por constituir	0	0	0
Cargos por previsión específica para incobrabilidad (1)	3,879,267	5,277,904	4,868,275
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad (2)	2,137,935	(401,064)	407,337
Cargos por previsión para activos contingentes	-	-	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	114,042,311	108,039,587	103,648,414
Productos en suspenso	12,951,481	12,883,655	10,794,397
Lineas de credito otorgadas	0	0	0
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	29,859,178	33,228,553	33,469,636
Créditos castigados por insolvencia	24,726,372	21,510,089	23,065,634
Número de Prestatarios	11,392	10,889	10,665

Corresponde a los cargos netos de provisiones:			
	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	22,155,225	20,559,080	18,322,025
Disminucion de previsión específica para incobrabilidad	(18,275,958)	(15,281,176)	(13,453,750)
Total Neto: (1)	3,879,267	5,277,904	4,868,275
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad	4,057,720	2,568,391	2,553,510
Disminucion de previsión genérica para incobrabilidad	(1,919,785)	(2,969,455)	(2,146,173)
Total Neto: (2)	2,137,935	(401,064)	407,337

## 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 2018 respecto al 31 de diciembre de 2017 se evidencia:

- Incremento absoluto de cartera reprogramada en \$US 1.929.138. Al 31 de diciembre de 2017 fue de \$US 2.493.506.-
- Al 31 de diciembre de 2018 la totalidad de la cartera reprogramada representa el 11.61% de la totalidad de la cartera, mientras que al 31 de diciembre de 2017 la relación fue del 10.61%.

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

Concepto		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Bs	Bs	Bs
Crédito a prestatario o grupo sin garantías reales	5%	4,619,854	4,313,820	4,167,931
Crédito a prestatario o grupo con garantías reales	20%	18,479,416	17,255,280	16,671,722
Contingentes contragarantizadas Bancos del Exterior	30%	27,719,123	25,882,920	25,007,584

## 9. Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs	Bs
<b>Previsión Inicial:</b>	<b>41,197,409</b>	<b>36,964,241</b>	<b>32,514,310</b>
(-) Castigos y Bienes y Otros	(3,909,178)	(643,672)	(825,681)
(-) Recuperaciones	(20,195,743)	(18,250,631)	(15,599,923)
(+) Provisiones Constituidas	26,212,945	23,127,471	20,875,535
<b>Previsión Final:</b>	<b>43,305,435</b>	<b>41,197,409</b>	<b>36,964,241</b>

## 8c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

## · Inversiones temporarias

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
<b>Inversiones en entidades financieras del país</b>	<b>1,514,012</b>	<b>1,485,012</b>
Depósitos a plazo fijo	1,514,012	1,485,012
<b>Inversiones en otras entidades no financieras</b>	<b>629,970</b>	<b>619,556</b>
Participación en Fondos de Inversión	629,970	619,556
<b>Inversiones de disponibilidades restringidas</b>	<b>66,669,834</b>	<b>85,276,828</b>
Cuotas de participación Fondo RAL afectados al encaje legal	66,669,834	85,276,828
<b>Productos devengados por cobrar inversiones temporarias</b>	<b>18,135</b>	<b>5,321</b>
Devengados inversiones en entidades financieras del país	18,135	5,321
<b>Total Inversiones Temporarias</b>	<b>68,831,951</b>	<b>87,386,717</b>

## (1) Tasa de rendimiento promedio obtenido fue de:

<b>Depósito a plazo fijo M/E</b>	2.80%	2.15%
<b>Fondos de inversión:</b>		
Inversión Moneda Nacional	1.30%	1.63%
Inversión Moneda Extranjera	1.27%	0.69%
<b>Disponibilidad restringida (Fdo.RAL):</b>		
Inversión Moneda Nacional	0.51%	0.39%
Inversión Moneda Extranjera	3.22%	2.04%

## · Inversiones permanentes

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018	2017
	Bs	Bs
<b>Inversiones en entidades financieras del país</b>	<b>5,081,859</b>	<b>4,983,841</b>
Depósitos a plazo fijo	5,081,859	4,983,841
<b>Inversiones en otras entidades no financieras</b>	<b>660,569</b>	<b>629,699</b>
Participación en entidades de servicios públicos	399,605	368,735
Participación en entidades sin fines de lucro	260,964	260,964
<b>Inversiones de disponibilidades restringidas</b>	<b>18,696,299</b>	<b>20,757,544</b>
Cuotas de participación Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Int. Social	18,696,299	20,757,544
<b>Productos devengados por cobrar inversiones permanentes</b>	<b>51,779</b>	<b>11,609</b>
Devengados inversiones en entidades financieras del país	51,779	11,609
<b>(Prevision para inversiones permanentes)</b>	<b>(488,511)</b>	<b>(467,520)</b>
Previsión inversiones en en otras entidades no financieras	(488,511)	(467,520)
<b>Total Inversiones Permanentes</b>	<b>24,001,995</b>	<b>25,915,173</b>

## (1) Tasa de rendimiento promedio obtenido fue de:

Certificado DPF Mutual La Promotora M/E	2.80%	2.10%
---	-------	-------

## 8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018	2017
	Bs	Bs
<b>Pagos anticipados</b>	<b>1,156,920</b>	<b>1,323,280</b>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	839,958	702,318
Anticipos por compras de bienes y servicios	244,020	158,978
Alquileres pagados por anticipado	16,667	16,800
Seguros pagados por anticipados	772	426,511
Otros pagos anticipados	55,503	18,673
<b>Diversas</b>	<b>4,967,910</b>	<b>5,601,255</b>
Comisiones por cobrar	244,617	250,367
Gastos por recuperar	473,415	394,717
Importes entregados en garantía (A)	3,211,814	3,079,539
Otras partidas pendientes de cobro (B)	1,038,064	1,876,632
<b>(Prevision para otras cuentas por cobrar)</b>	<b>(1,215,583)</b>	<b>(1,425,546)</b>
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(1,215,583)	(1,425,546)
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>4,909,247</b>	<b>5,498,989</b>

(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-2018:** Los saldos más significativos corresponden a: gastos y honorarios en diversos procesos judiciales (43%), conciliación giros money gram (7%), cargo por acción penal caso Claudia Calderón (15%).

**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%).

**8e) BIENES REALIZABLES**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos</b>	<b>2,207,031</b>	<b>2,098,845</b>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	9,562	-
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	2,197,469	2,098,845
<b>Bienes fuera de uso</b>	<b>197,914</b>	<b>197,914</b>
Mobiliario, equipos y vehículos	197,914	197,914
<b>Otros Bienes Realizables</b>	<b>151,652</b>	<b>-</b>
Otros bienes realizables	151,652	-
<b>(Previsión por desvalorización)</b>	<b>(2,348,251)</b>	<b>(1,363,677)</b>
(Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos)	(2,077,671)	(1,166,151)
(Previsión bienes fuera de uso)	(197,914)	(197,526)
(Previsión otros bienes realizables)	(72,666)	-
<b>Total Bienes Realizables</b>	<b>208,346</b>	<b>933,082</b>

**8f) BIENES DE USO**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
<b>Terrenos</b>	<b>6,590,138</b>	<b>6,590,138</b>
Terrenos	6,590,138	6,590,138
<b>Edificios</b>	<b>8,369,396</b>	<b>6,994,675</b>
Edificios	14,004,335	12,283,390
(Depreciación Acumulada Edificios)	(5,634,939)	(5,288,715)
<b>Mobiliario y Enseres</b>	<b>2,167,162</b>	<b>2,318,037</b>
Mobiliario y Enseres	6,863,123	6,663,846
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(4,695,961)	(4,345,809)
<b>Equipos e Instalaciones</b>	<b>2,841,672</b>	<b>2,926,017</b>
Equipos e Instalaciones	8,542,808	8,556,664
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(5,701,136)	(5,630,647)
<b>Equipos de Computación</b>	<b>3,091,302</b>	<b>4,063,077</b>
Equipos de Computación	16,643,658	18,684,035
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(13,552,356)	(14,620,958)
<b>Vehículos</b>	<b>214,819</b>	<b>31,494</b>
Vehículos	1,451,993	1,551,484
(Depreciación Acumulada Vehículos)	(1,237,174)	(1,519,990)
<b>Obras de Arte</b>	<b>30,784</b>	<b>30,784</b>
Obras de Arte	30,784	30,784
<b>Total Bienes de Uso</b>	<b>23,305,273</b>	<b>22,954,222</b>
Gasto de Depreciación	(3,326,963)	(3,500,320)

**8g) OTROS ACTIVOS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018		2017	
		Bs		Bs
<b>Bienes diversos</b>		<b>1,385,385</b>		<b>1,372,716</b>
Papelería, útiles y materiales de servicios		1,363,714		1,352,699
Otros Bienes		21,671		20,017
<b>Cargos diferidos</b>		<b>448,941</b>		<b>317,976</b>
Gastos de organización	(1)	277,327		19,119
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2)	171,614		298,857
<b>Activos Intangibles</b>		<b>819,956</b>		<b>682,229</b>
Programas y aplicaciones informáticas	(3)	819,956		682,229
<b>Total Otros Activos</b>		<b>2,654,282</b>		<b>2,372,921</b>
Gastos de Amortización		(657,014)		(553,561)
La composición de las cuentas es la siguiente:		<b>2018</b>		<b>2017</b>
		Bs		Bs
Valor de Costo		288,133		19,950
(Amortización Acumulada)		(10,806)		(831)
Gastos de organización	(1)	277,327		19,119
Valor de Costo		345,487		322,689
(Amortización Acumulada)		(173,873)		(23,832)
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(2)	171,614		298,857
Valor de Costo		1,513,315		1,186,776
(Amortización Acumulada)		(693,359)		(504,547)
Programas y aplicaciones informáticas	(3)	819,956		682,229

**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:

Concepto	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	993,639	1,967,562	1,883,925
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	186,875,168	164,774,798	169,194,450
Obligaciones con el público a plazo	519,910,386	513,733,429	483,727,995
Obligaciones con el público restringidas	41,141,974	46,048,046	52,901,083
Cargos devengados por pagar	14,079,658	13,355,009	13,531,904
<b>Total Obligaciones con el Público</b>	<b>763,000,825</b>	<b>739,878,844</b>	<b>721,239,357</b>

**8j) OBLIGACIONES FISCALES**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Obligaciones fiscales a la vista	66,987	71,435
<b>Total Obligaciones Fiscales</b>	<b>66,987</b>	<b>71,435</b>

**8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Entidades Financieras de segundo piso a plazo	9,208,334	17,083,334
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	109,475,270	78,829,716
Cargos devengados por pagar	3,223,509	2,588,391
<b>Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento</b>	<b>121,907,113</b>	<b>98,501,441</b>

**8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Diversas</b>	<b>5,823,788</b>	<b>5,006,818</b>
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	163,095	117,504
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	374,545	357,884
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	272,797	248,728
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	362,237	328,765
Comisiones por pagar	10,105	11,223
Acreeedores varios (A)	4,641,009	3,942,714
<b>Provisiones</b>	<b>10,126,002</b>	<b>8,469,967</b>
Provisión para primas	2,043,167	1,725,199
Provisión para indemnizaciones	3,755,168	2,738,975
Provisión impuesto a la propiedad bienes inmuebles y vehículos	153,695	170,565
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	839,958	702,318
Provisión para fondos de educación, asistencia y previsión social	515,472	111,160
Otras provisiones (B)	2,818,542	3,021,750
<b>Partidas pendientes de imputación</b>	<b>729,481</b>	<b>1,406,718</b>
Fallas de caja	93,697	31,732
Operaciones por liquidar	635,784	1,374,986
<b>Total Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>16,679,271</b>	<b>14,883,503</b>

(A) **Gestión-2018:** Fondo de empleados (17%), seguros por pagar (21%), gastos recuperados por pagar (12%), varios por pagar (32%), costas judiciales (6%).

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

(B) **Gestión -2018:** : Provisión para pago al BCB por acuotación trimestral al Fondo de Protección del Ahorrista (33%), aportes devengados proceso SENASIR (5%), auditoria externa (4%), provisiones varias (18%).

**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%).

#### 8m) PREVISIONES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Genéricas voluntarias pérdidas aun no identificadas	2,968,820	2,828,280
Genérica cíclica	2,968,822	2,828,283
<b>Total Previsiones</b>	<b><u>5,937,642</u></b>	<b><u>5,656,563</u></b>

#### 8n) VALORES EN CIRCULACION

La Cooperativa no registra movimientos.

#### 8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La Cooperativa no registra movimientos.

#### 8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La Cooperativa no registra movimientos.

#### 8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>115,927,819</b>	<b>109,259,015</b>
Productos por Disponibilidades	413,455	9,313
Productos por Inversiones temporarias	1,322,246	1,137,187
Productos por Cartera Vigente	102,991,239	98,562,946
Productos por Cartera con Vencida	9,472,577	7,940,972
Productos por Cartera en Ejecución	1,578,496	1,535,669
Productos por inversiones permanentes	149,806	72,928
<b>Gastos Financieros</b>	<b>34,134,233</b>	<b>32,922,632</b>
Cargos por Obligaciones con el público	29,266,272	28,780,223
Cargos por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	4,867,961	4,142,409
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<b><u>81,793,586</u></b>	<b><u>76,336,383</u></b>
<b>El promedio de las tasas fue de:</b>		
Cartera de créditos MN	15.65%	16.14%
Cartera de créditos ME	13.73%	13.21%
Cartera Consolidada	15.51%	15.88%
Costos de los depósitos MN	4.21%	4.87%
Costos de los depósitos ME	2.03%	2.21%
Depositos Consolidados	3.71%	2.33%
Costos de los financiamientos MN	4.77%	4.90%

**8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Recuperaciones de activos financieros castigados</b>	<b>1,707,068</b>	<b>895,122</b>
Recuperaciones de capital	174,188	165,114
Recuperaciones de interés	613,002	551,907
Recuperaciones de otros conceptos	919,878	178,101
<b>Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar</b>	<b>20,619,581</b>	<b>18,322,101</b>
Específica para incobrabilidad de cartera	18,275,958	15,281,176
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	745,877	1,889,120
Otras cuentas por cobrar	423,839	71,470
Genérica cíclica	1,173,907	1,080,335
<b>Total recuperación de activos financieros</b>	<b>22,326,649</b>	<b>19,217,223</b>

**8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar</b>	<b>26,523,412</b>	<b>23,960,486</b>
Específica para incobrabilidad de cartera	22,155,225	20,559,080
Genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	1,303,400	-
Genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	1,299,333	1,488,056
Otras cuentas por cobrar	310,467	833,015
Genérica cíclica	1,454,987	1,080,335
<b>Pérdidas por inversiones permanentes financieras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	-	-
<b>Castigos de Productos Financieros</b>	<b>5,631,904</b>	<b>3,907,743</b>
Castigo de productos por cartera	5,631,904	3,907,743
<b>Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos</b>	<b>32,155,316</b>	<b>27,868,229</b>

**8t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>8,107,350</b>	<b>6,393,392</b>
Comisiones por servicios	4,630,700	4,534,052
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	608,685	452,565
Ingresos por bienes realizables	2,440,102	980,980
Ingresos operativos diversos (A)	427,863	425,795
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>3,918,751</b>	<b>2,453,538</b>
Comisiones por servicios	905,440	613,754
Costo de bienes realizables	1,923,615	1,043,715
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	-	98,921
Gastos operativos diversos (B)	1,089,696	697,148
<b>Resultado neto ingresos y gastos operativos</b>	<b><u>4,188,599</u></b>	<b><u>3,939,854</u></b>

(A) **Gestión-2018:** Ingreso por gastos recuperados (23%), por generación del crédito fiscal proporcional (23%), otros ingresos (54%).

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

(B) **Gestión 2018:** Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (34%). 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 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.

**8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos de gestiones anteriores (A)	209,915	309,358
Gastos de gestiones anteriores (B)	16,494	153,797

(A) **Gestión 2018:** Corresponde a reversiones provisiones en exceso; beneficios participación pólizas desgravamen gestión 2014-2017

**Gestión 2017:** Corresponde a reversiones provisiones en exceso.

(B) **Gestión 2018:** Corresponde a reintegro por alquiler gestiones pasadas Bs 2.400.-, trámites cierre patentes ex agencias Bs 8.854, pago impuestos gestión 2015 y aportes pendientes Provienda ex suc.Trinidad G-1999.

**Gestión 2017:** Corresponde a provisión para cubrir aportes devengados en proceso judicial seguido por SENASIR

**8v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Gastos del Personal	40,633,916	36,303,786
Servicios contratados	5,968,665	6,307,585
Seguros	487,155	481,490
Comunicaciones y traslados	3,067,902	2,896,652
Impuestos	2,996,194	2,981,388
Mantenimiento y Reparaciones	2,036,069	1,622,115
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	3,326,963	3,500,320
Amortización de Cargos diferidos	657,014	553,561
Otros Gastos de Administración	(A) 11,380,621	11,939,545
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b><u>70,554,499</u></b>	<b><u>66,586,442</u></b>

**(A) Los otros gastos de administración mas importantes son:**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Gastos notariales y judiciales	175,537	230,168
Alquileres	2,028,402	1,931,115
Energía eléctrica, agua y calefacción	1,164,055	1,125,584
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,885,588	1,474,428
Suscripciones y afiliaciones	9,576	6,472
Propaganda y publicidad	614,564	918,503
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	976,951	932,873
Aportes otras entidades	13,710	23,686
Donaciones	-	2,155
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	-	4,024
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) – Art. 127° LBEF	3,649,281	4,253,714
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	73,071	87,347
Diversos	789,886	949,477
	<u>11,380,621</u>	<u>11,939,545</u>

**8w) CUENTAS CONTINGENTES**

La Cooperativa no registra movimientos.

**8x) CUENTAS DE ORDEN**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Valores y bienes recibidos en administración</b>	<b>59,156,158</b>	<b>56,797,969</b>
Administración de cartera	59,156,158	56,797,969
<b>Garantías recibidas</b>	<b>1,547,959,747</b>	<b>1,489,690,401</b>
Garantías hipotecarias	1,496,814,335	1,430,913,340
Otras garantías prendarias	12,470,047	14,960,202
Depositos en la entidad financiera	38,675,365	43,816,859
Garantías de otras entidades financieras	-	-
<b>Cuentas de registro</b>	<b>136,360,819</b>	<b>132,674,764</b>
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	29,859,178	33,228,553
Documentos y valores de la entidad	59,459,950	56,252,000
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	31,716,408	28,452,680
Productos en suspenso	12,951,481	12,883,655
Otras cuentas de registro	2,373,802	1,857,876
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>1,743,476,724</b>	<b>1,679,163,134</b>

**8y) PATRIMONIOS AUTÓNOMOS**

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.

**9a) CAPITAL SOCIAL**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Capital Pagado</b>	<b>52,351,092</b>	<b>48,272,182</b>
Certificados de aportaciones (Cooperativas de Ahorro y Crédito)	52,351,092	48,272,182
<b>Total Capital Social</b>	<b>52,351,092</b>	<b>48,272,182</b>

- 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.
- El valor nominal de cada certificado de acuerdo al Estatuto Orgánico era de \$US10 hasta el 9 de septiembre, 2003.
- 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.
- Según lo descrito en Nota 2 inciso I, los certificados de aportación de la Cooperativa Incorporada y que pasaron a formar parte del capital social de la Cooperativa Incorporante, seguirán perteneciendo a los actuales socios, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, cuyo valor nominal es de Bs70.

**9b) APORTES NO CAPITALIZADOS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Donaciones no capitalizables</b>	<b>287,549</b>	<b>287,549</b>
Donaciones no capitalizables	287,549	287,549
<b>Total Aportes no capitalizados</b>	<b>287,549</b>	<b>287,549</b>

**9c) AJUSTES AL PATRIMONIO**

La Cooperativa no registra movimientos.

**9d) RESERVAS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>21,954,363</b>	<b>19,259,143</b>
Reserva legal	21,954,363	19,259,143
<b>Otras Reservas Obligatorias</b>	<b>18,023,965</b>	<b>15,971,436</b>
Reservas estatutarias no distribuibles	15,109,028	13,734,979
Otras reservas no distribuibles	2,914,937	2,236,457
<b>Total Reservas</b>	<b>39,978,328</b>	<b>35,230,579</b>

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:

	%
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 24 de marzo de 2018, aprobó que de la distribución de los excedentes de la gestión 2017 se aplique de la siguiente manera:

- Un 60% 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).
- 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.
- El saldo de las Reservas incluye los montos producto de la fusión por absorción de la Coop. Nuestra Señora de los Remedios Ltda.

**9e) RESULTADOS ACUMULADOS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	2018	2017
	Bs	Bs
Utilidades del período o gestión	4,952,482	4,492,032
Utilidades del período o gestión	4,952,482	4,492,032
<b>Total Resultados Acumulados</b>	<b>4,952,482</b>	<b>4,492,032</b>

**NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL****Al 31 de diciembre 2018**

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u>
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	217,417,272	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	93,080,843	0.20	18,616,169
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	63,976,477	0.50	31,988,239
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	80,381,600	0.75	60,286,200
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	609,461,254	1.00	609,461,254
	<b>TOTALES</b>	<b>1,064,317,446</b>		<b>720,351,861</b>
	10% sobre activo computable			72,035,186
	Capital Regulatorio (10a)			92,397,078
	Excedente patrimonial			20,361,892
	Coefficiente de adecuación patrimonial			<b>12.83%</b>

**Al 31 de diciembre 2017**

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Activos de riesgo</u>	<u>Coefficiente De riesgo</u>	<u>Activo Computable</u>
		Bs		Bs
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
	<b>TOTALES</b>	<b>1,004,072,097</b>		<b>669,270,113</b>
	10% sobre activo computable			66,927,011
	Capital Regulatorio (10a)			86,276,401
	Excedente patrimonial			19,349,390
	Coefficiente de adecuación patrimonial			<b>12.89%</b>

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

**NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

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

**NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

En cumplimiento a la normativa vigente, la cooperativa no registra filiales



Lic. Gastón Rosales Bonilla  
CONTADOR GENERAL



Lic. Nury Elma Bejarano Frias  
GERENTE NACIONAL DE OPERACIONES



Lic. Ever Javier Prieto Nagel  
GERENTE GENERAL

# FUNCIONARIOS SUCURSAL MONTEAGUDO



**Sentadas:**

Julia Patricia Sandoval Santegana; Jheny Renilda Padilla Vazquez  
Arminda Reyna Martinez; Maribel Padilla Mendoza

**De pie:**

Alejandro Camacho Claros; José Luis Barrios Dávila; Alfredo Navarro Estrada



*Camiri (mirador)*

# FUNCIONARIOS SUCURSAL CAMIRI



*De izquierda a derecha*

*Angela Zoe Heredia Sandoval; Victor Hugo Zubieta Galarza; Margoth Chavez Valverde*

*Firno Walter Coca Moreno; Yzela Natalia Pinto Torrez*

*Luis Eusebio García Rosales; Ghina Mayra Maldonado Brascasmonte*

*Miriam Vanny Paredes Rodriguez*

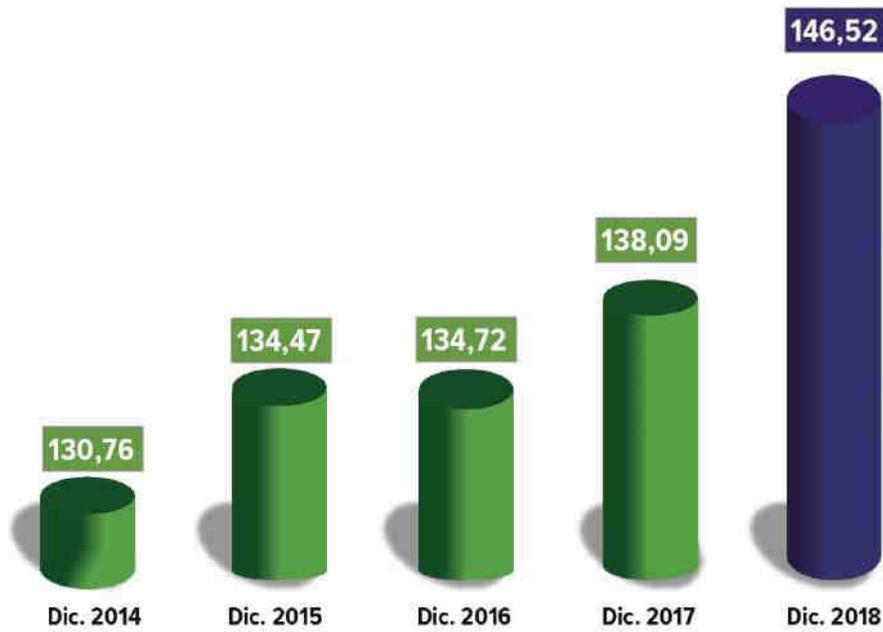


# CUADROS ESTADÍSTICOS

*Zona del Zapallar (Monteagudo)*

## EVOLUCIÓN DEL ACTIVO

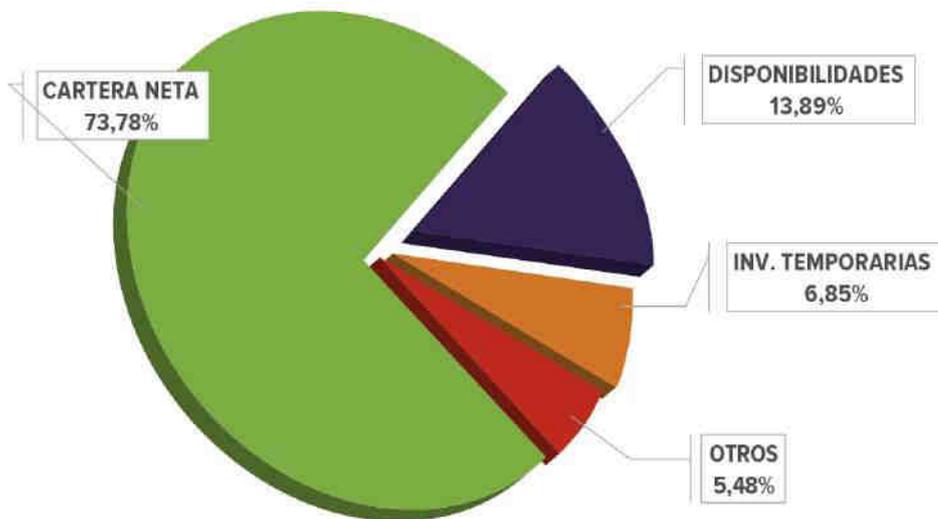
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

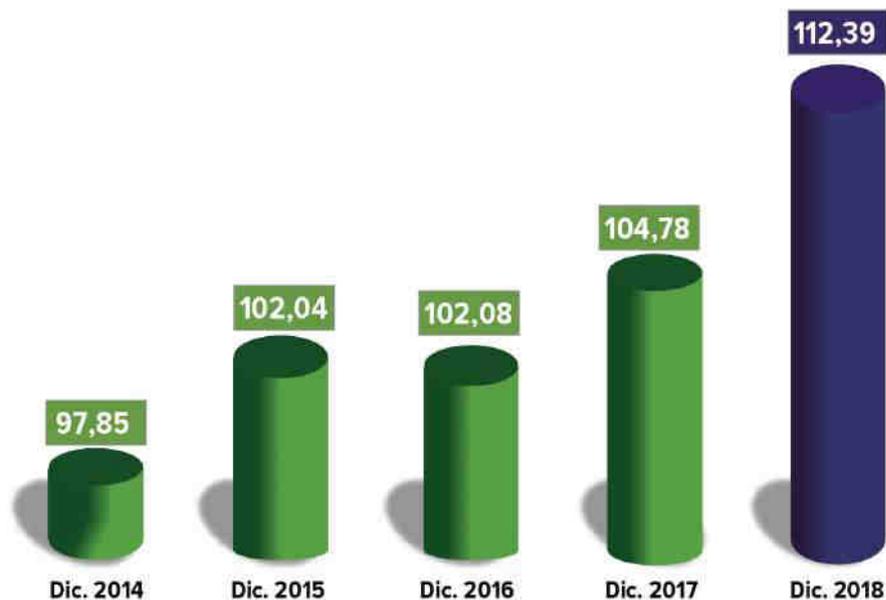
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DE LA CARTERA BRUTA

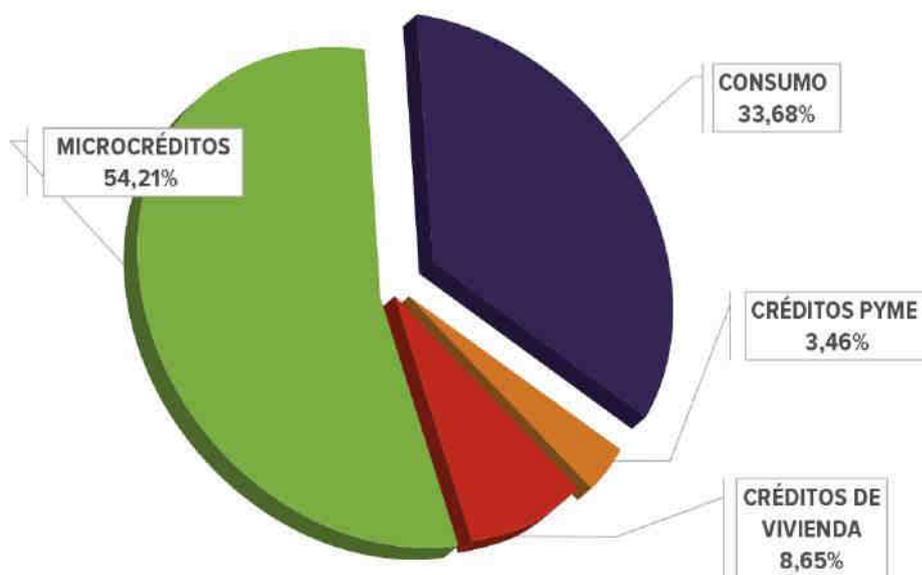
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

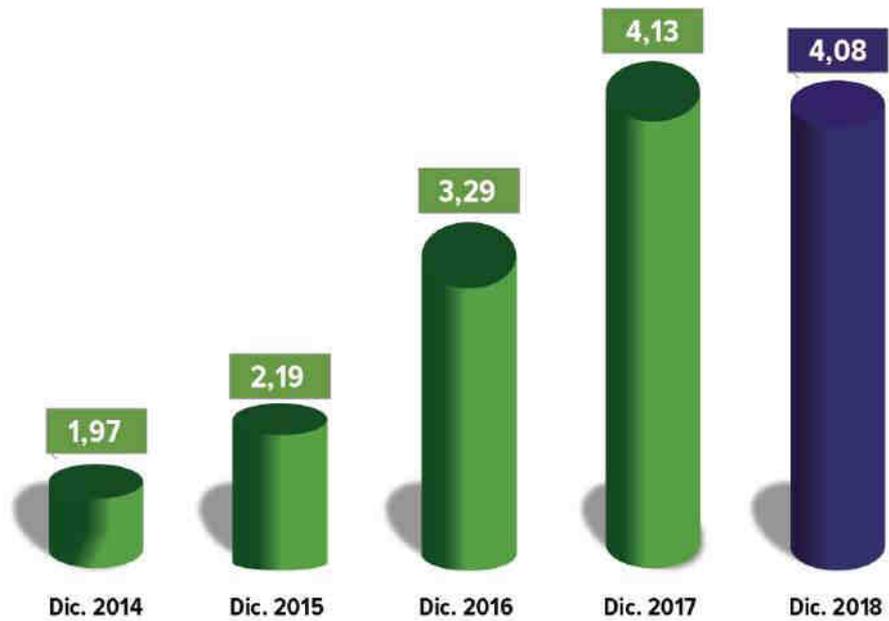
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DE LA CARTERA EN MORA

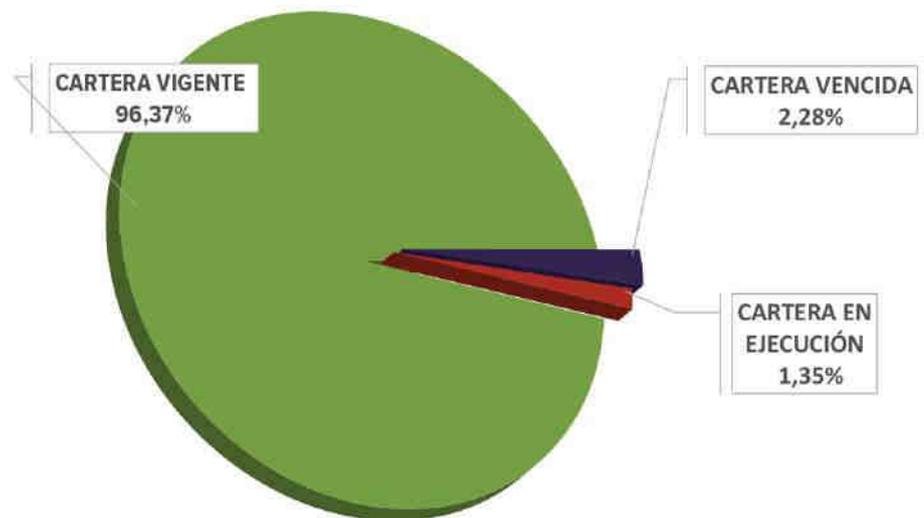
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## ESTADO DE LA CARTERA

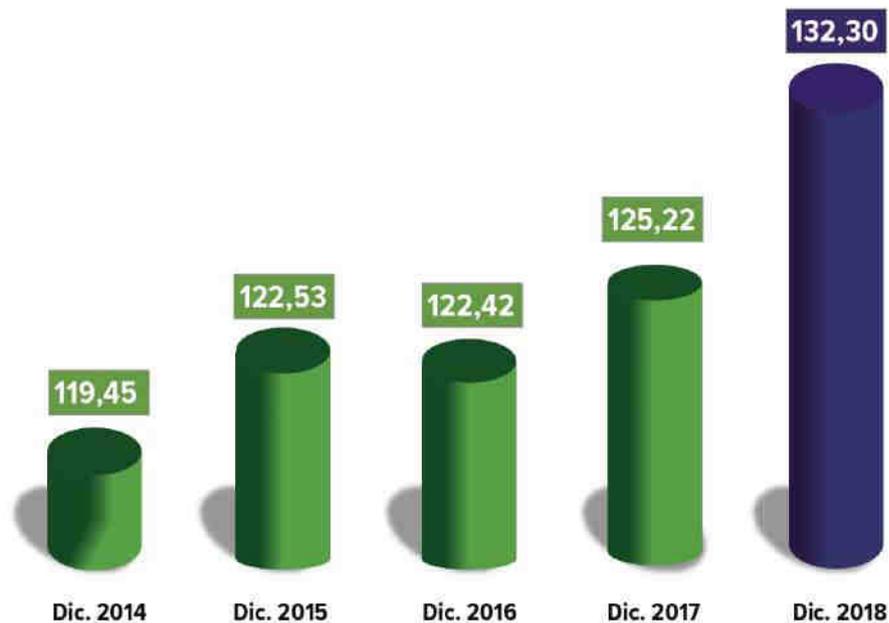
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DEL PASIVO

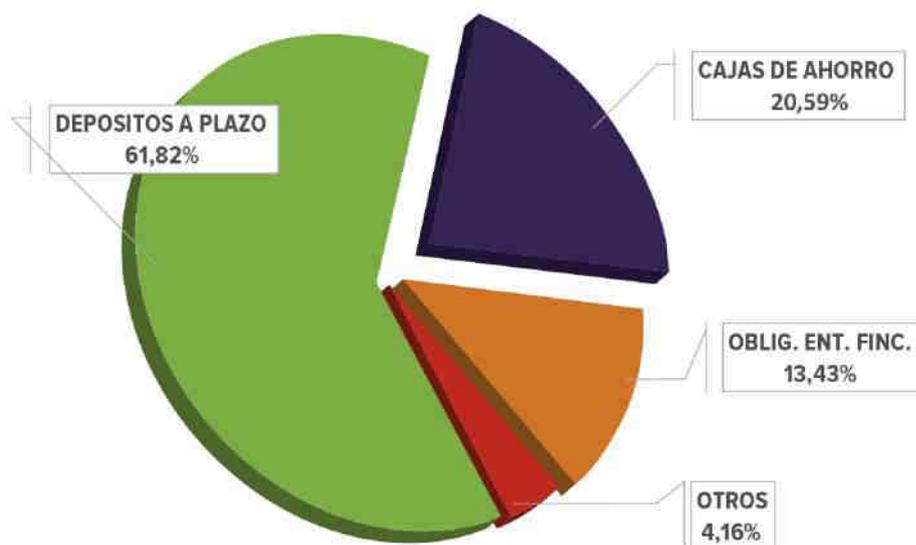
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## COMPOSICIÓN DEL PASIVO

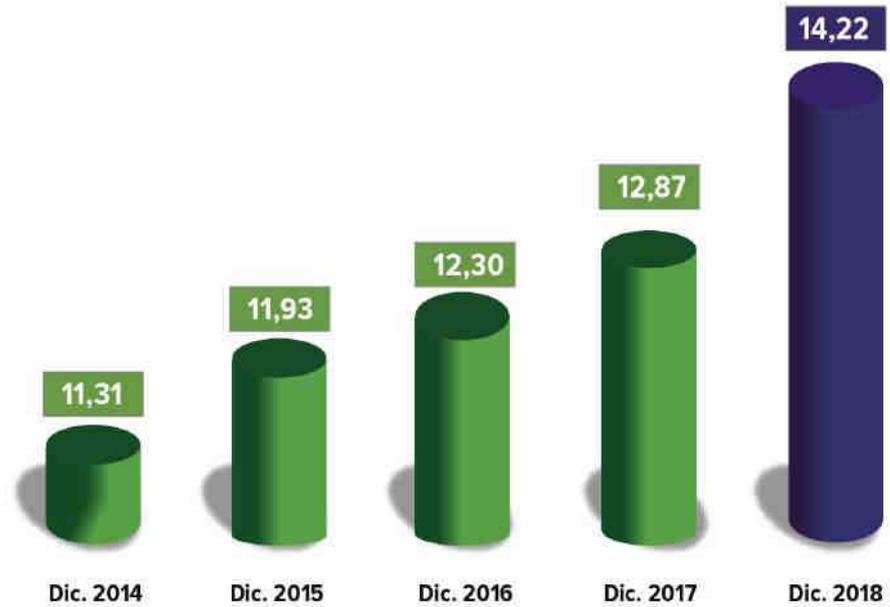
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

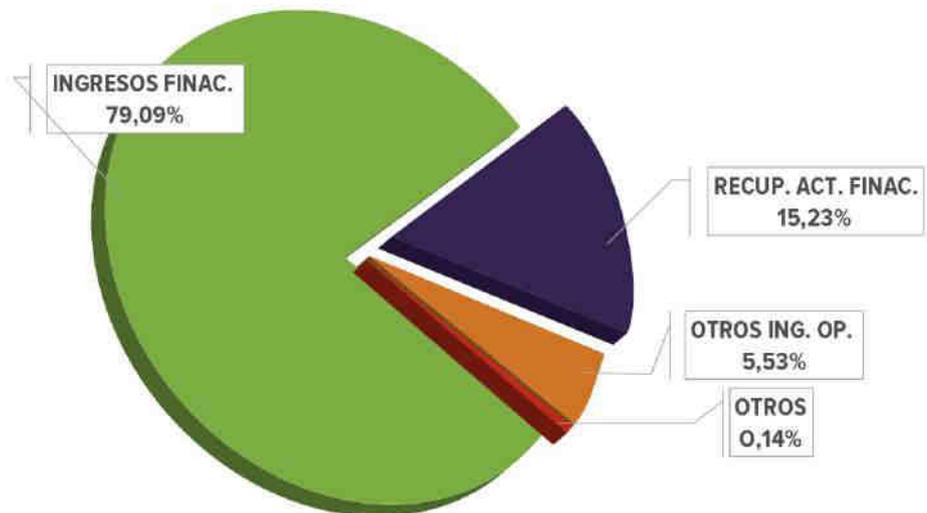
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS

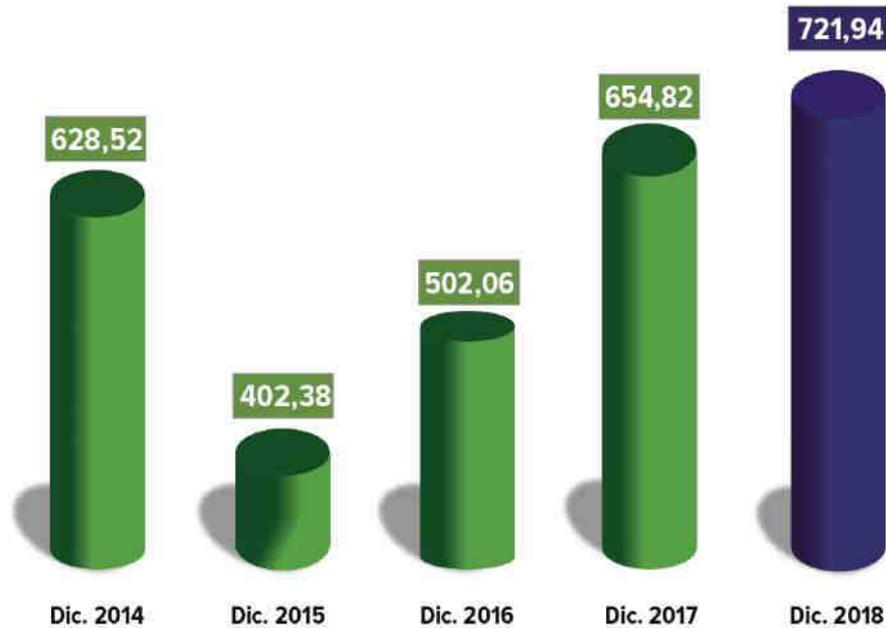
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

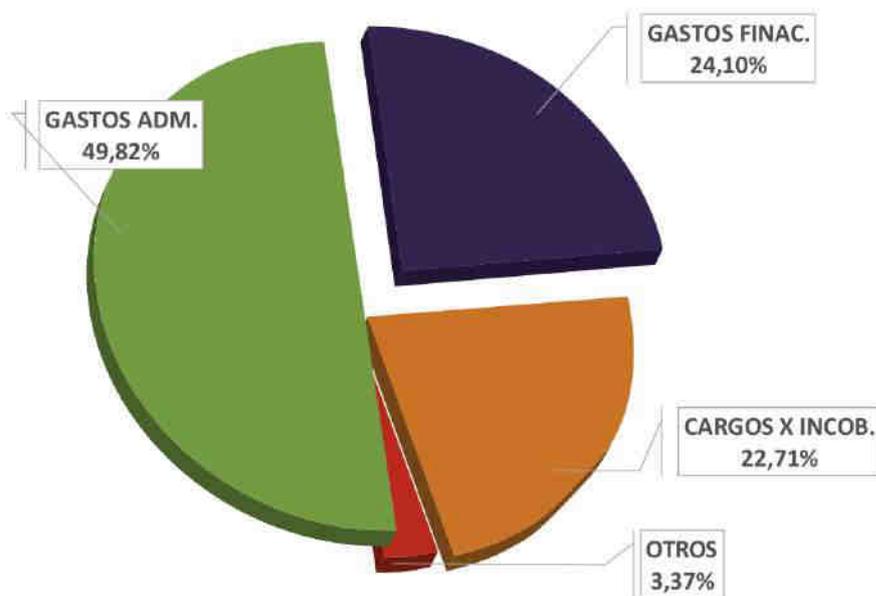
Expresado en Miles de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS

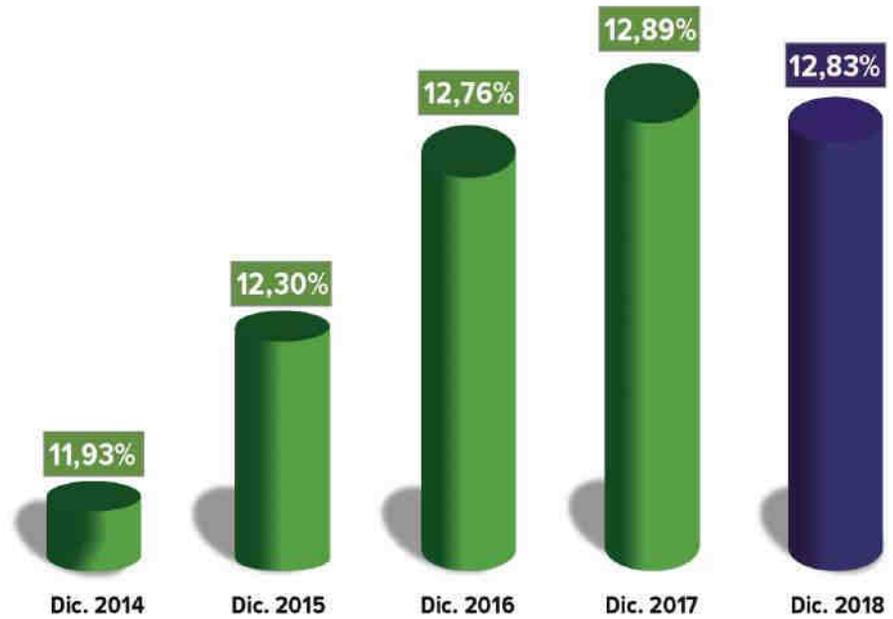
Expresado en Millones de Dólares



Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.

## EVOLUCIÓN DEL COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL

Expresado en Miles de Dólares



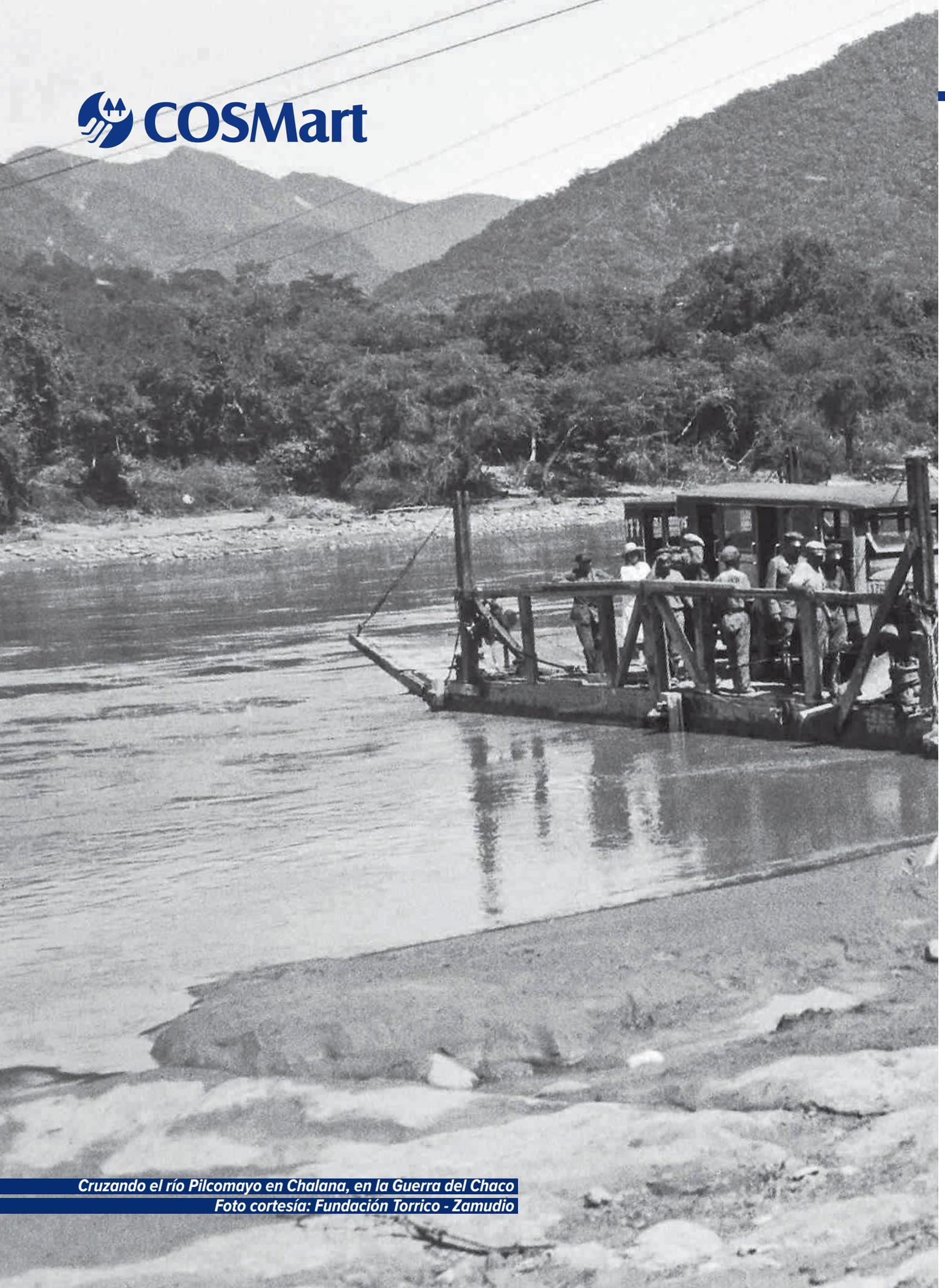
Fuente: Cooperativa San Martín de Porres Ltda.



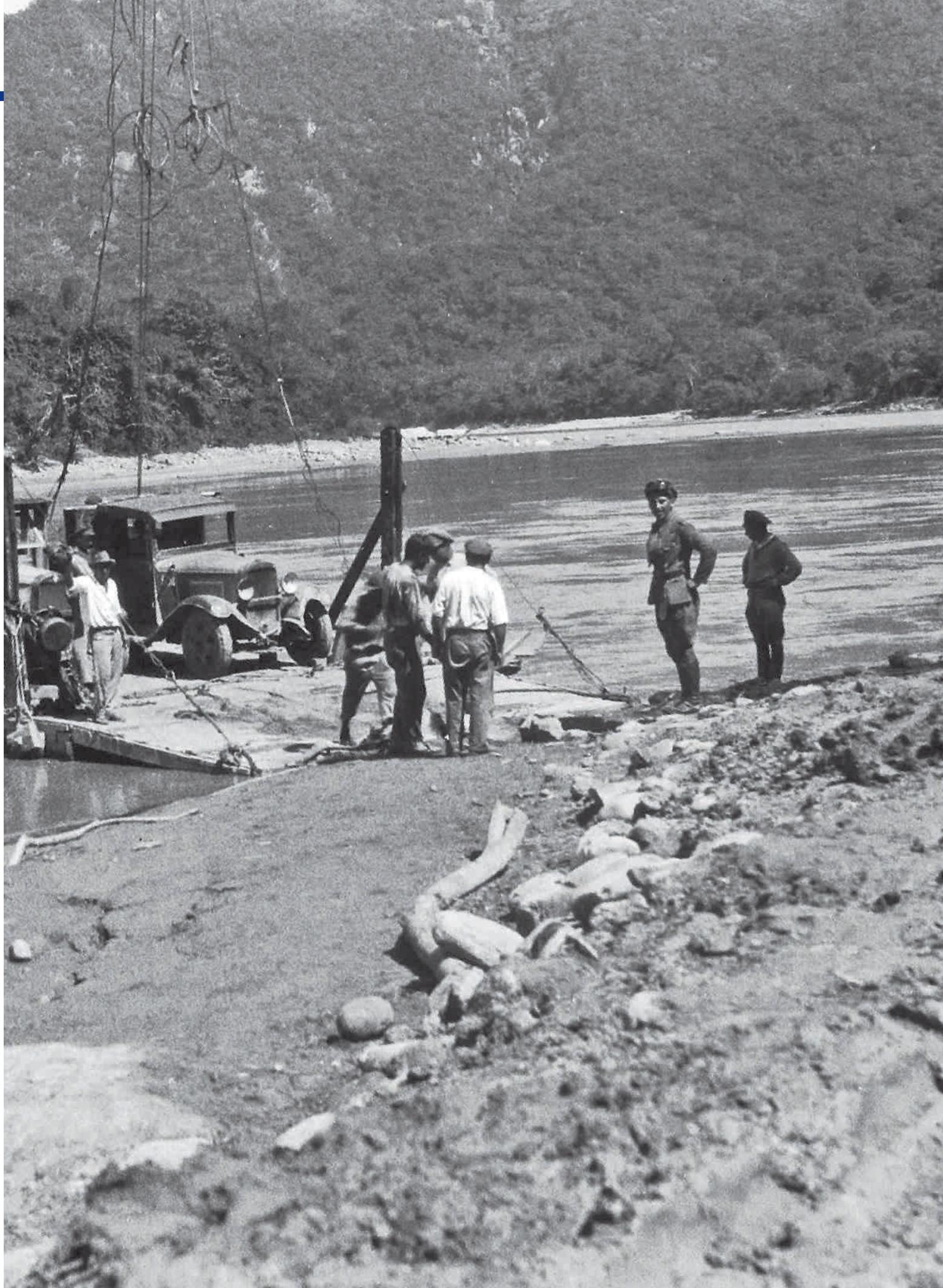
Lic. Pedro Suarez Zeballos  
GERENTE SUCURSAL YACUIBA

# **PERSONAL SUCURSAL YACUIBA Y AGENCIA MERCADO CAMPESINO**





*Cruzando el río Pilcomayo en Chalana, en la Guerra del Chaco  
Foto cortesía: Fundación Torrico - Zamudio*



# NUESTRAS OFICINAS EN BOLIVIA

Of. Central:	Av. 26 de Febrero N° 797 esq. Landivar, Telf. 352-6677
Ag. Ramada:	Av. Isabel La Católica esq. Padre Porres, Telf. 358-5232
Ag. Los Pozos:	Calle Aroma esq. 6 de Agosto N° 496, Telf. 335-8306
Ag. 7 Calles:	Calle Colón N° 148, Telf. 339-8639
Ag. Alto San Pedro:	Av. Prefecto Rivas N° 502, Telf. 351-9292
Ag. Plan 3000:	Av. Che Guevara esq. Calle 3, Telf. 364-8706
Ag. Abasto:	Av. Roque Aguilera (3er Anillo Int) casi Av. Pirai, Telf. 354-0846
Ag. Mutualista.	Av. Japon N° 608 (3er. Anillo Externo) Av. Mutualista, Telf. 364-4505
Ag. Pampa de la Isla:	Zona Pampa de la Isla, Uv. N° 141 B, Mza. Nro. 26, Telf. 348-5216
Agencia Montero:	Calle Mariscal Santa Cruz N° 208, entre Juan XXII Y Cbba., Telf. (922) 4199
Of. Ext. Montero:	Calle Angel Mariano Cuellar N° 255 (Gobierno Autónomo Municipal de Montero), Telf. 3526677 Int. 432 Telf.(922)6257
Ag. San Jose de Chiquitos:	Plaza Principal, acera Oeste, Telf. (3972) 2080
Ag. Robore:	Av. Obispo Santiestevan N° 81, Telf. (3974) 2195
Of. Ext. Puerto Suarez:	Calle Bolivar N° 96, Telf. (3976) 2800
Ag. Mercado Campesino:	Calle Avaroa II entre Chañares y Yatebute, Telf. (4682) 6488
Ag. Villamontes:	Av. Mendez Arcos esq. Ingavi, Telf. (4672) 2942
Suc. Camiri:	Av. Bolivar N° 843, Telf. (3952) 2766-2505
Suc. San Ignacio de Velasco:	Calle Sucre N° 60, Telf. (962) 2420-2421
Suc. Yacuiba:	Calle Santa Cruz, esq. Crevaux, Telf. (4682) 2575-(4682)4588
Suc. Monteagudo :	Calle Sucre N° 257, Telf. (4647) 2085-2244
Suc. Cochabamba:	Av. Ayacucho esq. Santivañez N° 290, Telf. 458-3855 / 450-5679290
Sucursal. La Paz:	Av. Saavedra, Edificio Miraflores N° 1975 Nuestra Señora de los Remedios Telf. (2) 2225139



Email: [csm@cosmart.coop](mailto:csm@cosmart.coop)



Web: [www.cosmart.coop](http://www.cosmart.coop)

Síguenos:

