

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

A los señores
Presidente y Miembros del Directorio
Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta
PIO X LTDA.
Cochabamba - Bolivia

Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta PIO X LTDA.**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 al 13 de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta PIO X LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y en especial, las emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

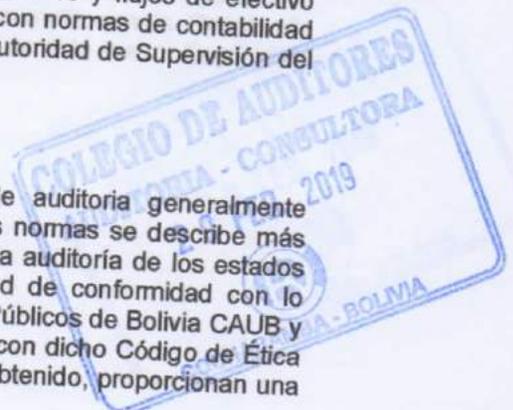
Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con lo señalado en el Código de Ética del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia CAUB y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código de Ética del CAUB. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido, proporcionan una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Los estados financieros de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta PIO X LTDA.**, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por nuestra Firma de Auditoría, donde expresamos una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 de febrero de 2018.

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

La dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, la Recopilación de Normas para Servicios Financieros RNSF, emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y de Control Interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.



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

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

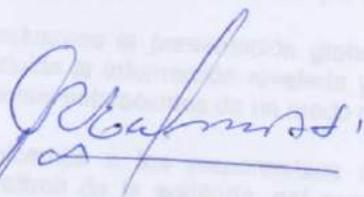
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia, siempre detecte una incorrección material cuando esta 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 financieras que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web del CAUB y también en anexo adjunto a este informe. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

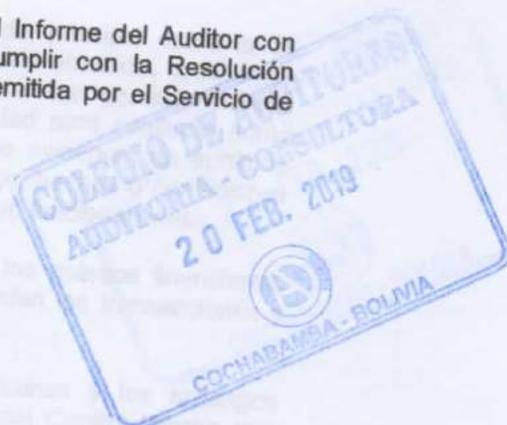
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Como parte integrante de este informe de auditoría, hemos emitido el Informe del Auditor con Pronunciamiento sobre la situación Tributaria, con el propósito de cumplir con la Resolución Normativa de Directorio - RND N° 01/2002 del 9 de febrero de 2002 emitida por el Servicio de Impuestos Nacionales "SIN".

CIE ASOCIADOS
NIT 1007439023



LIC. AUD. JUAN R. ESPADA F. (Socio)
MAT. PROF. N° CAUB - 0873
COLEGIO DEPTAL CBBA. - 79 A57
Cochabamba, febrero 15 de 2019



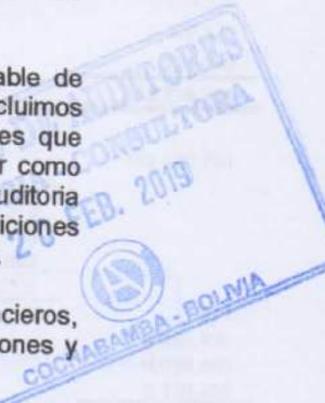
ANEXO AL INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del Control Interno.
- b) Obtuvimos conocimiento del Control Interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del Control Interno de la Entidad.
- c) Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) 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 los responsables del Gobierno de la Entidad, el alcance y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia importante del Control Interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a 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.



ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

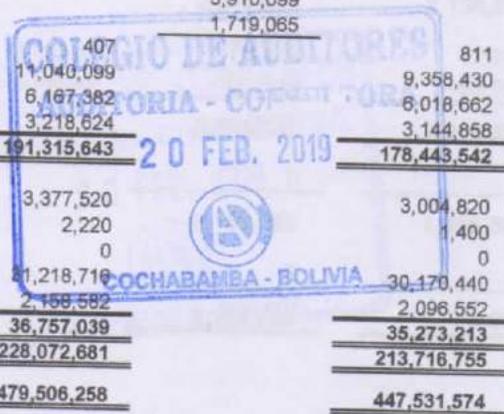
(Expresado en Bolivianos)

	NOTA	2018	2017
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	14,997,740	13,709,708
Inversiones Temporarias	8 c)	20,865,027	14,679,652
Cartera	8 b)	185,800,547	177,704,583
Cartera Vigente		181,482,545	178,073,216
Cartera Vencida		1,210,366	719,040
Cartera en Ejecución		4,218,973	3,750,762
Cartera reprogramada o reestructurada Vigente		8,938,478	4,236,071
Cartera reprogramada o reestructurada Vencida		8,039	0
Cartera reprogramada o reestructurada en Ejecucion		583,801	656,242
Productos Devengados por Cobrar Cartera		196,442,202	187,435,331
Previsión para Cartera Incobrable		1,841,776	1,723,916
Otras Cuentas por Cobrar	8 d)	1,551,228	2,368,223
Bienes Realizables	8 e)	18	4
Inversiones Permanentes	8 c)	1,429,453	1,623,309
Bienes de Uso	8 f)	3,251,330	3,406,476
Otros Activos	8 g)	177,339	224,799
TOTAL DEL ACTIVO		228,072,681	213,716,755
PASIVO			
Obligaciones con el Público			
A la Vista	8 i)	170,889,132	159,920,781
Ahorros		0	0
A Plazo		39,499,258	38,894,579
Restringidas		125,585,155	115,396,438
Cargos Financieros Deveng. p/pagar		3,934,503	3,910,699
Obligaciones con Instituciones Fiscales		1,870,216	1,719,065
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	8 j)	407	811
Otras Cuentas por Pagar	8 k)	11,040,099	9,358,430
Previsiones	8 l)	6,167,382	6,018,662
TOTAL PASIVO	8 m)	321,8624	3,144,858
PATRIMONIO		191,315,643	178,443,542
Capital social	9)	3,377,520	3,004,820
Aportes no Capitalizados		2,220	1,400
Ajustes al Patrimonio		0	0
Reservas	9)	81,218,719	30,170,440
Resultados acumulados		2,158,582	2,096,552
TOTAL DEL PATRIMONIO	9)	36,757,039	35,273,213
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		228,072,681	213,716,755
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	479,506,258	447,531,574

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

Lic. Moises F. Soliz Mariscal
CONTADOR GENERAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

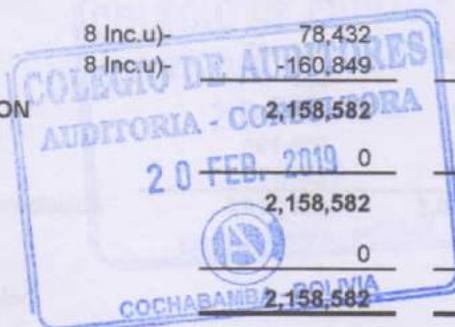
Lic. Rosario Arnez Zapata
GERENTE GENERAL
COOPERATIVA PIO X Ltda.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA
"PIO X" LTDA.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en Bolivianos)

	NOTAS	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
		Bs	Bs
Ingresos financieros	8 Inc.q)-	27,385,011	25,703,620
Gastos financieros	8 Inc.q)-	-8,589,046	-7,846,817
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		18,795,965	17,856,802
Otros ingresos operativos	8 Inc.t)-	1,103,647	1,077,289
Otros gastos operativos	8 Inc.t)-	-493,101	-118,319
RESULTADO DE OPERACION BRUTO		19,406,511	18,815,773
Recuperaciones de Activos Financieros	8 Inc.r)-	3,205,141	9,465,843
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8 Inc.s)-	-4,362,751	-10,792,583
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES		18,248,900	17,489,033
Gastos de Administración	8 Inc.v)-	-16,033,428	-15,358,280
RESULTADO DE OPERACION NETO		2,215,472	2,130,753
Ajuste por diferencia de Cambio y Mantenim.de Valor(*)			
RESULTADO DESPUES DE AJUST.POR DIFER DE CAMBIO Y MANT.DE VALOR		2,215,472	2,130,753
Ingresos extraordinarios	8 Inc.u)-	25,526	8,338
Gastos extraordinarios	8 Inc.u)-	0	-0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTE DE GEST.ANTERIORES		2,240,999	2,139,090
Ingresos de Gestiones Anteriores	8 Inc.u)-	78,432	12,517
Gastos de Gestiones Anteriores	8 Inc.u)-	-160,849	-55,055
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. P.EFECT.INFLACION		2,158,582	2,096,552
Ajuste Contable por Efecto de la Inflacion		0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2,158,582	2,096,552
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		0	0
RESULTADO NETO DE LA GESTION		2,158,582	2,096,552



Lic. Moisés E. Solíz Mariscal
CONTADOR GENERAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

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

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "PIO X" LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2018 Y 2017
(Presentado en Bolivianos)

	DICIEMBRE 2018 Bs	DICIEMBRE 2017 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad -(Perdida) neta del ejercicio		
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no ha generado movimientos de fondos:	2,158,582	2,096,552
- Productos devengados no cobrados		
- Cargos Devengados no pagados	-117,859	-283,025
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	151,151	151,865
- Previsiones para Incobrables		
- Previsiones para desvalorización	981,944	593,244
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales		
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	263,814	35,000
- Depreciaciones y amortizaciones	-503,656	491,173
- Otros	375,683	381,746
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio	3,309,659	3,466,555
Productos cobrados (cargos Pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de Prestamos	0	0
- Disponibilidades, Inversiones Temporarias y permanentes	0	0
- Otras cuentas por Cobrar	0	0
- Obligaciones con el publico	0	-40,901
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	0	0
- Otras obligaciones	0	0
- Otras cuentas por Pagar	0	0
Incremento (disminucion) neto de otros activos y pasivos		
- Otras cuentas por cobrar-pagos anticipados diversas	794,389	-460,384
- Bienes realizables-vendidos-	-14	2
- Otros activos-Partidas pendientes de imputacion-	2,055,461	51,290
- Otros cuentas por pagar-diversas y provisiones-	591,869	58,627
- Previsiones	73,765	10,669
Flujo neto en actividades de Operación -excepto actividades de intermediacion	4,817,130	3,085,858
Flujo de fondos en actividades de intermediacion:		
Incremento (disminucion) de captaciones y obligaciones por intermediacion:		
- Obligaciones con el publico:		
- Depositos a la vista y en caja de ahorros	604,679	1,534,811
- Depositos a plazo hasta 360 dias	2,906,591	-304,243
- Depositos a plazo por mas de 360 dias	7,282,125	8,335,278
- Obligaciones Restringidas	23,804	601,155
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto Plazo		
- A mediano y largo plazos	1,681,669	-4,677,909
- Otras operaciones de intermediacion:		
- Depositos en cuentas corrientes de traspaso		
- Cuotas de participacion Fondo RAL de traspaso		
- Obligaciones con instituciones Fiscales	-404	-3,545
- Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera	-203,308	76,304
Incremento Disminucion de colocaciones:		
- creditos Colocados en el ejercicio:		



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "PIO X" LTDA

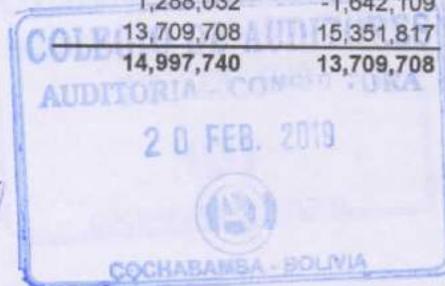
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre de 2018 Y 2017
(Presentado en Bolivianos)

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
- a corto plazo		
- A mediano y largo plazos mas de 1 año	-84,360,181	-87,176,093
- creditos recuperados en el ejercicio	75,353,310	72,104,102
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera	69,427	289,574
Flujo neto en actividades de intermediacion	3,357,712	-9,220,566
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminucion) de prestamos:		
- Obligaciones con el FONDESIF		
- Obligaciones con el BCB- excepto financiamiento para creditos		
- Titulos valores en circulacion		
- Obligaciones subordinadas		
cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	163,865	-15,152
- Pago de dividendos	-838,621	0
Flujo neto de actividades de financiamiento	-674,756	-15,152
Flujo de fondos en actividades de inversion:		
Incremento (disminucion) neto en:		
- Inversiones Temporarias	-6,185,375	7,074,799
- Inversiones Permanentes	193,857	-1,599,299
- Bienes de Uso	-220,537	-967,748
- Bienes Diversos	0	0
- Cargos diferidos	0	0
Flujo Neto en actividades de Inversion	-6,212,055	4,507,751
Incremento (disminucion) de fondos durante el ejercicio	1,288,032	-1,642,109
Disponibilidades al inicio del ejercicio	13,709,708	15,351,817
Disponibilidades al cierre del ejercicio	14,997,740	13,709,708

Las notas son parte integrante de estos Estados Financieros

Moises P. Soliz
Lic. Moises P. Soliz
CONTADOR GENERAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
(Presentado en Bolivianos)

TOTAL OPERACIONES	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2016						
Resultados del Ejercicio	2,835,940	180	0	28,503,165	1,852,527	33,191,812
Distribución de Utilidades					2,096,552	2,096,552
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y Utilid.acumuladas					-1,852,527	-1,852,527
Aportes a Capitalizar	168,880			1,667,276		1,667,276
Donaciones no capitalizables						168,880
Otros		1,220				1,220
Saldos al 31/12/2017	3,004,820	1,400	0	30,170,440	2,096,552	35,273,213
Resultados del Ejercicio					2,158,582	2,158,582
Distribución de Utilidades					-2,096,552	-2,096,552
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y Utilid.acumuladas				1,048,276		1,048,276
Aportes a Capitalizar	372,700					372,700
Donaciones recibidas						372,700
Otros		820				820
Saldos al 31/12/2018	3,377,520	2,220	0	31,218,716	2,158,582	36,757,039

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

[Signature]
Lic. Moises F. Soliz Morisca
CONTADOR GENERAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

[Signature]
Lic. Rosario Arnez Zapata
GERENTE GENERAL
COOPERATIVA PIO X Ltda.

