

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado 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 2017, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos 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 materiales, la situación financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta PIO X LTDA.** al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Cooperativa de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para 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 emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base Contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Cooperativa cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

Los estados financieros de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta PIO X LTDA.**, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por nuestra Firma de auditoría, que expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 27 de enero de 2017.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Cooperativa, en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del Control Interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Cooperativa para continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que la Administración tenga la intención de liquidar la Cooperativa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

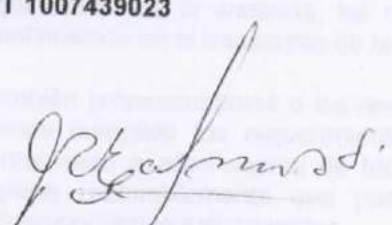
Los responsables del Gobierno de la Cooperativa, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

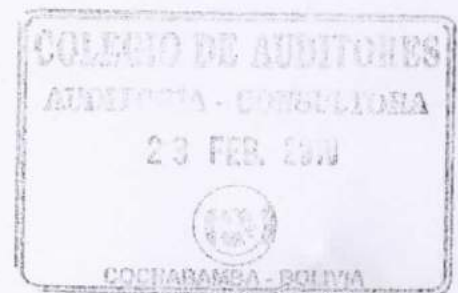
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

CIE ASOCIADOS
NIT 1007439023


LIC. AUD. JUAN R. ESPADA F. (Socio)
MAT. PROF. N° CAUB - 0873
COLEGIO DEPTAL CBBA. - 79 A57
Cochabamba, febrero 14 de 2018



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 significativa 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 2017 y 2016
(Expresado en Bolivianos)

	NOTA	2017	2016
ACTIVO			
Disponibilidades		Bs	Bs
Inversiones Temporarias	8 a)	13,709,708	15,351,817
Cartera	8 c)	14,679,652	21,754,451
Cartera Vigente	8 b)	177,704,583	182,942,811
Cartera Vencida		178,073,216	166,452,396
Cartera en Ejecución		719,040	735,025
Cartera reprogramada o reestructurada Vigente		3,750,762	2,536,213
Cartera reprogramada o reestructurada Vencida		4,236,071	2,150,253
Cartera reprogramada o reestructurada en Ejecucion		0	0
		<u>656,242</u>	<u>489,452</u>
Productos Devengados por Cobrar Cartera		167,435,331	172,363,340
Previsión para Cartera Incobrable		1,723,916	1,440,891
Otras Cuentas por Cobrar		<u>-11,454,664</u>	<u>-10,861,420</u>
Bienes Realizables	8 d)	2,368,223	2,167,180
Inversiones Permanentes	8 e)	4	6
Bienes de Uso	8 c)	1,623,309	24,010
Otros Activos	8 f)	3,406,476	2,820,474
TOTAL DEL ACTIVO	8 g)	<u>224,799</u>	<u>276,089</u>
		<u>213,716,755</u>	<u>205,336,839</u>
PASIVO			
Obligaciones con el Público			
A la Vista	8 i)	159,920,781	149,601,915
Ahorros		0	0
A Plazo		38,894,579	37,359,768
Restringidas		115,396,438	107,365,403
Cargos Financieros Deveng. p/pagar		3,910,699	3,309,543
Obligaciones con Instituciones Fiscales		<u>1,719,065</u>	<u>1,567,201</u>
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	8 j)	811	4,356
Otras Cuentas por Pagar	8 k)	9,358,430	14,036,339
Previsiones	8 l)	6,018,662	5,392,558
TOTAL PASIVO	8 m)	<u>3,144,858</u>	<u>3,109,859</u>
PATRIMONIO		<u>178,443,542</u>	<u>172,145,026</u>
Capital social			
Aportes no Capitalizados	9)	3,004,820	2,835,940
Ajustes al Patrimonio		1,400	180
Reservas		0	0
Resultados acumulados	9)	30,170,440	28,503,165
TOTAL DEL PATRIMONIO	9)	<u>2,096,552</u>	<u>1,852,527</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>35,273,213</u>	<u>33,191,813</u>
		<u>213,716,755</u>	<u>205,336,839</u>
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	<u>447,531,574</u>	<u>399,939,228</u>

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

Lic. Moisés P. Solís Manó
CONTADOR GENERAL a.i.
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.

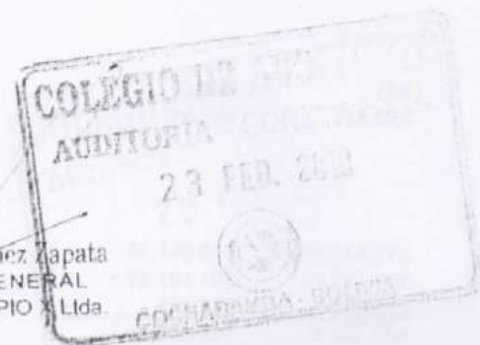
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en Bolivianos)

	NOTAS	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
		Bs	Bs
Ingresos financieros	8 Inc.q)-	25,703,620	24,109,526
Gastos financieros	8 Inc.q)-	-7,846,817	-7,577,546
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		17,856,802	16,531,980
Otros ingresos operativos	8 Inc.t)-	1,077,289	1,244,941
Otros gastos operativos	8 Inc.t)-	-118,319	-108,552
RESULTADO DE OPERACION BRUTO		18,815,773	17,668,370
Recuperaciones de Activos Financieros	8 Inc.r)-	9,465,843	3,327,750
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8 Inc.s)-	-10,792,583	-5,395,368
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE INCOBRABLES		17,489,033	15,600,752
Gastos de Administración	8 Inc.v)-	-15,358,280	-14,256,870
RESULTADO DE OPERACION NETO		2,130,753	1,343,882
Ajuste por diferencia de Cambio y Mantenim.de Valor(*)			0
RESULTADO DESPUES DE AJUST.POR DIFER DE CAMBIO Y MANT.DE VALOR		2,130,753	1,343,882
Ingresos extraordinarios	8 Inc.u)-	8,338	7,298
Gastos extraordinarios	8 Inc.u)-	-0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTE DE GEST.ANTERIORES		2,139,090	1,351,180
Ingresos de Gestiones Anteriores	8 Inc.u)-	12,517	584,466
Gastos de Gestiones Anteriores	8 Inc.u)-	-55,055	-83,119
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONT. P.EFECT.INFLACION		2,096,552	1,852,527
Ajuste Contable por Efecto de la Inflacion		0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2,096,552	1,852,527
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		0	0
RESULTADO NETO DE LA GESTION		2,096,552	1,852,527

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos Estados Financieros

Lic. Moisés F. Solís Mariscal
CONTADOR GENERAL a.i.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

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

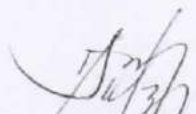



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "PIO X" LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Presentado en Bolivianos)

	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
- Aportes de capital	-15,152	28,803
- Pago de dividendos	0	0
Flujo neto de actividades de financiamiento	-15,152	28,803
Flujo de fondos en actividades de inversion:		
Incremento (disminucion) neto en:		
- Inversiones Temporarias	7,074,799	532,259
- Inversiones Permanentes	-1,599,299	0
- Bienes de Uso	-967,748	-921,708
- Bienes Diversos	0	0
- Cargos diferidos	0	0
Flujo Neto en actividades de Inversion	4,507,751	-389,449
Incremento (disminucion) de fondos durante el ejercicio	-1,642,109	-1,776,128
Disponibilidades al inicio del ejercicio	15,351,817	17,127,945
Disponibilidades al cierre del ejercicio	13,709,708	15,351,817

Las notas son parte integrante de estos Estados Financieros


Lic. Moisés F. Solís
CONTADOR GENERAL a.i.
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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Presentado en Bolivianos)

OPERACIONES	Capital Social	Aportes No Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2015	2,661,540	0	0	27,191,168	1,457,775	31,310,483
Resultados del Ejercicio					1,852,527	1,852,527
Distribución de Utilidades					-1,457,775	-1,457,775
Capitalización de aportes ,ajustes patrimonio y util.acumuladas				1,311,997		1,311,997
Aportes a Capitalizar	174,400					174,400
Donaciones no capitalizables		180				180
Otros						0
Saldo al 31/12/2016	2,835,940	180	0	28,503,165	1,852,527	33,191,812
Resultados del Ejercicio					2,096,552	2,096,552
Distribución de Utilidades					-1,852,527	-1,852,527
Capitalización de aportes ,ajustes patrimonio y util.acumuladas				1,667,276		1,667,276
Aportes a Capitalizar	168,880					168,880
Donaciones recibidas		1,220				1,220
Otros						0
Saldo al 31/12/2017	3,004,820	1,400	0	30,170,440	2,096,552	35,273,213

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

[Signature]
Lic. Meiser F. Seltz Maricel
CONTADOR GENERAL a.i.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"PIO X" Ltda.

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

COLEGIO DE AUDITORES
AUDITORIA - COCHABAMBA
23 FEB. 2018
COCHABAMBA, BOLIVIA