

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y Miembros del Consejo de Administración de la  
**Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Antonio" Ltda.**  
Cochabamba - Bolivia

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Antonio" Ltda. al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Cooperativa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 13 de enero de 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a Auditoria Externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoria incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "San Antonio" Ltda. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

**BOLIVIAN AMERICAN CONSULTING S.R.L.**  
FIRMA INDEPENDIENTE CAUB -154

..... (Socio)  
**Lic. Aud. Wálter Villarroel Fernández**  
MAT. PROF. C.A.U.B. No. 2761  
MAT. PROF. C.A.U.C. No. 96 - C67  
Cochabamba, 2 de febrero de 2015




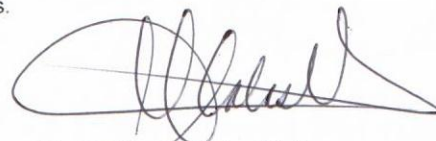
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN ANTONIO" LTDA.  
 NIT: 1009405028  
 Cochabamba - Bolivia

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresado en Bolivianos)

	Nota	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8.a)	26.158.875	26.577.074
Inversiones temporarias	8.b)	31.599.812	30.519.057
Cartera	8.c)	199.128.974	185.309.262
Cartera vigente		210.515.659	197.873.648
Cartera vencida		557.647	317.103
Cartera en ejecucion		4.076.704	2.964.767
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		102.832	182.217
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		0	0
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecucion		0	0
Productos devengados por cobrar cartera		1.254.971	1.221.191
Previsión para cartera incobrable		-17.378.839	-17.249.664
Otras cuentas por cobrar	8.d)	642.060	545.119
Bienes realizables	8.e)	155.408	310.756
Inversiones permanentes	8.c)	87.455	87.465
Bienes de uso (Neto)	8.f)	3.902.509	4.431.951
Otros activos	8.g)	1.295.295	1.398.386
<b>Total del Activo</b>		<b>262.970.388</b>	<b>249.179.070</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con el público	8.i)	185.527.002	176.415.397
Obligaciones con Bancos y Entidades Fisnanc ieras	8.k)	13.545.011	9.843.806
Otras cuentas por pagar	8.l)	7.026.900	7.303.792
Previsiones	8.m)	2.211.593	2.312.825
<b>Total del Pasivo</b>		<b>208.310.506</b>	<b>195.875.820</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	9	14.971.280	14.126.747
Aportes no capitalizados	9	8.033.702	8.033.702
Reservas	9	29.152.585	27.825.794
Resultados acumulados	9	2.502.325	3.317.007
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>54.659.892</b>	<b>53.303.250</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>262.970.398</b>	<b>249.179.070</b>
Cuentas de orden	8.x)	504.198.267	464.123.057

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

  
 Lic. Raul Santos Hurtado  
 Contador CACSA Ltda.

  
 Lic. Robinson Salas Molina  
 Gerente Gral. CACSA Ltda.

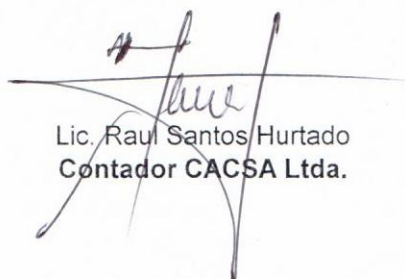


COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN ANTONIO" LTDA.  
 NIT: 1009405028  
 Cochabamba - Bolivia

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 Por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresado en Bolivianos)

	Nota	31/12/2014	31/12/2013
Ingresos financieros	8.q)	25.547.319	24.408.312
Gastos financieros	8.q)	-5.577.073	-4.319.117
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<b>19.970.246</b>	<b>20.089.195</b>
Otros ingresos operativos	8.t)	1.076.726	1.119.418
Otros gastos operativos	8.t)	-344.768	-158.992
<b>RESULTADO DE OPERACION BRUTO</b>		<b>20.702.204</b>	<b>21.049.620</b>
Recuperacion de activos financieros	8.r)	3.748.378	3.331.460
Cargos por incobrabilidad de activos financieros	8.s)	-3.482.878	-3.459.143
<b>RESULTADO DE OPERACION DESPUES DE INCOBRABLES</b>		<b>20.967.704</b>	<b>20.921.937</b>
Gastos de administración	8.v)	-18.462.774	-18.216.662
<b>RESULTADO DE OPERACION NETO</b>		<b>2.504.930</b>	<b>2.705.275</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		0	0
<b>RESULTADO DESPUES DE AJUSTES POR DIFERENCIA Y MANTENIMIENTO DE VALOR</b>		<b>2.504.930</b>	<b>2.705.275</b>
Ingresos extraordinarios	8.u)	4.682	8.959
Gastos extraordinarios		0	0
<b>RESULTADO NETO ANTES DE AJUSTES GESTIONES ANTERIORES</b>		<b>2.509.612</b>	<b>2.714.234</b>
Ingresos de gestiones anteriores	8.u)	104.995	706.558
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	-112.282	-103.785
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTES CONTABLES POR EFECTO DE LA INFLACION</b>		<b>2.502.325</b>	<b>3.317.007</b>
Ajuste contable por efecto de la Inflación		0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.502.325</b>	<b>3.317.007</b>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas		0	0
<b>RESULTADO NETO DE LA GESTION</b>		<b>2.502.325</b>	<b>3.317.007</b>

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

  
 Lic. Raul Santos Hurtado  
 Contador CACSA Ltda.

  
 Lic. Robinson Salas Molina  
 Gerente Gral. CACSA Ltda.

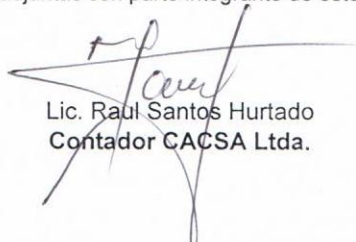


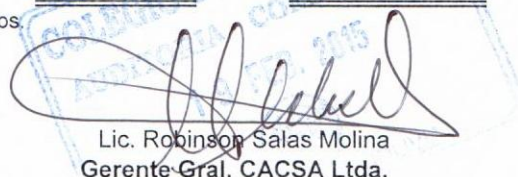
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN ANTONIO" LTDA.  
 NIT: 1009405028  
 Cochabamba - Bolivia

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 Por los ejercicios terminados el 31 diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresado en bolivianos)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta (pérdida) del ejercicio	2.502.325	3.317.007
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:</b>		
- Productos devengados no cobrados	-33.780	-1.221.191
- Cargos devengados no pagados	-97.185	1.561.941
- Provisiones para cartera incobrables	129.175	8.725
- Provisiones para incobrables Otras cuentas por cobrar	3.945	-511.091
- Reversion de Provisiones para desvalorizacion	144.800	0
- Provisiones o Provisiones para beneficios sociales	214.429	0
- Depreciaciones y amortizaciones	646.798	362.709
- Otros	-2.091.447	0
<b>Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio</b>	<u>1.419.060</u>	<u>3.518.100</u>
<b>Prod. cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:</b>		
Cartera de préstamos	0	1.074.605
<b>Incremento (disminución) neto otros activos y pasivos:</b>		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversos	-100.887	775.562
Obligaciones con el publico	0	-898.817
Bienes realizables - vendidos	10.548	-1
Otros activos - partidas pendientes de imputación	84.624	32.455
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	-575.944	638.638
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<u>837.401</u>	<u>5.140.542</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones:</b>		
Obligaciones con el público - vista y en cajas de ahorros	4.652.522	11.166.764
Depositos a plazo hasta 360 días	3.668.661	5.403.391
Depositos a plazo por mas de 360 días	642.261	4.336.078
Obligaciones con el publico restringidas	245.345	0
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a corto pla:	3.701.205	9.750.000
<b>Incremento (disminución) de colocaciones:</b>		
Créditos colocados en el ejercicio a Corto plazo	-128.718	-285.205
Créditos colocados en el ejercicio a Mediano y Largo plazo	-87.586.513	-95.424.114
Créditos recuperados en el ejercicio	73.800.125	71.220.750
<b>Flujo neto en actividades de Intermediación</b>	<u>-1.005.112</u>	<u>6.167.664</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Cuenta de los socios:</b>		
Aportes de capital	844.533	873.421
Pago de dividendos	0	-1.859.078
<b>Flujo neto en actividades de Financiamiento</b>	<u>844.533</u>	<u>-985.657</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Incremento (disminución) neto en:</b>		
Inversiones temporarias	-1.080.756	0
Inversiones permanentes	0	-1.583.458
Bienes de uso	-117.357	-519.090
Bienes diversos	103.091	0
Cargos Diferidos	0	0
<b>Flujo neto en actividades de Inversión</b>	<u>-1.095.021</u>	<u>-2.102.548</u>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante en ejercicio</b>	<u>-418.199</u>	<u>8.220.001</u>
Disponibilidad al inicio del ejercicio	26.577.074	18.357.073
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<u>26.158.875</u>	<u>26.577.074</u>

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

  
 Lic. Raul Santos Hurtado  
 Contador CACSA Ltda.

  
 Lic. Robinson Salas Molina  
 Gerente Gral. CACSA Ltda.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA "SAN ANTONIO" LTDA.  
 NIT: 1009405028  
 Cochabamba - Bolivia

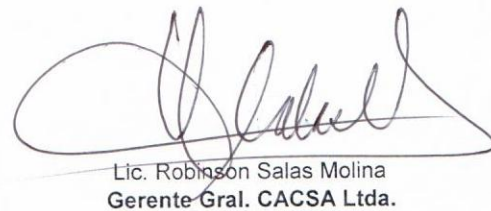
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresado en Bolivianos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldos al 01 de enero de 2013</b>	<b>13.357.271</b>	<b>0</b>	<b>34.516.167</b>	<b>3.098.463</b>	<b>50.971.901</b>
Aportes de Capital	873.420				873.420
Traspaso de certificados de aporte s/g estatutos	(103.944)		103.944		0
Traspaso a reservas s/g estatutos (Voluntarias)			619.693	(619.693)	0
Traspaso a reservas s/g estatutos (Legal)			619.693	(619.693)	0
Traspaso a Fodos de Prev. Y Educacion Social			0	(309.846)	(309.846)
Distribucion de utilidades a dividendos por pagar			0	(1.549.231)	(1.549.231)
Resultado neto del ejercicio			0	3.317.007	3.317.007
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>14.126.747</b>	<b>0</b>	<b>35.859.497</b>	<b>3.317.007</b>	<b>53.303.251</b>
Aportes de Capital	844.533				844.533
Traspaso de certificados de aporte s/g estatutos					0
Traspaso a reservas s/g estatutos (Voluntarias)			663.389	(663.401)	(12)
Traspaso a reservas s/g estatutos (Legal)			663.401	(663.401)	0
Traspaso a Fodos de Prev. Y Educacion Social			0	(331.701)	(331.701)
Distribucion de utilidades a dividendos por pagar			0	(1.658.504)	(1.658.504)
Resultado neto del ejercicio				2.502.325	2.502.325
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>14.971.280</b>	<b>0</b>	<b>37.186.287</b>	<b>2.502.325</b>	<b>54.659.892</b>

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



Lic. Raul Santos Hurtado  
 Contador CACSA Ltda.



Lic. Robinson Salas Molina  
 Gerente Gral. CACSA Ltda.

