



**AUDINACO S.R.L.**  
Audidores y Consultores

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado.  
SUCRE - BOLIVIA

### 1.1 DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y Directores de la  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.**  
Sucre - Bolivia

<b>SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES</b>	
PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS D.S. 24051 Art. 36 y NORMATIVAS VIGENTES.	
Se certifica la presentación de documentos.	
FECHA:	02 MAY 2017
FIRMA:	Cusinca Delgado Espinoza
SELLO:	SECRETARIA III DEPARTAMENTO DE RECAUDACIÓN DEPARTAMENTO DE IMPUESTOS NACIONALES

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L. (Ex - Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria "MAGISTERIO RURAL" Ltda.)**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Cooperativa, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (Libro 6°, Título I Auditoría Externa). Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la administración de la Entidad, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen nos proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta "MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L. (Ex - Cooperativa de Ahorro y Crédito Societaria "MAGISTERIO RURAL" Ltda.)**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En fecha 21 de noviembre de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha emitido la Resolución ASFI/1099/2016, resolviendo otorgar la Licencia de Funcionamiento a la Cooperativa para realizar a nivel nacional las operaciones pasivas, activas contingentes y de servicios que se encuentran comprendidas en el Título II, Capítulo I de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.



**AUDINACO S.R.L.**  
Audidores y Consultores

El sello del Colegio de Auditores y Contadores Públicos, solo reconoce la colegiatura del Profesional Asociado. SUCRE - BOLIVIA

De acuerdo con requerimientos de la Entidad Fiscalizadora (ASFI), informamos que los estados financieros mencionados en el primer párrafo, surgen de los registros contables de la Cooperativa, los que son llevados de conformidad con disposiciones legales en vigencia.

**AUDINACO S.R.L.**  
Audidores y Consultores

Lic. Aud. Juan Pablo Núñez del Prado Miranda  
MAT. PROF. CAUB N°5379  
MAT. PROF. CAULP N°2462

(SOCIO)

**SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES**  
PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS D.S. 24051  
Art. 36 y NORMATIVAS VIGENTES.  
Se certifica la presentación de documentos.  
FECHA: 02 MAY 2017  
FIRMA: Cusinca Delgado Espinoza  
SELLO: SECRETARÍA III  
DEPARTAMENTO DE RECAUDACIÓN  
GERENCIA DISTRICTAL CHUQUISACA  
SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES

La Paz, 25 de enero de 2017

Deudas con el Fisco	180.340.150	171.270.503
Deudas con instituciones financieras	39.478	39.217
Obligaciones con bancos y entidades	0	1.091.891
Otros Deudas por Pagar	3.752.597	3.748.037
Provisiones	5.774.298	4.761.328
Obligaciones Subordinadas	590.000	540.000
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>191.782.490</b>	<b>181.782.490</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	11.200.000	10.301.700
Aportes no capitalizados	222.203	242.203
Reservas	13.524.344	10.671.484
Resultados Acumulados	0	0
Resultados de la Gestión	1.756.214	3.191.470
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>26.702.761</b>	<b>24.436.857</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>218.079.731</b>	<b>206.219.347</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>146.242.741</b>	<b>178.574.903</b>

Lic. Misael Grande S.  
GERENTE GENERAL

Lic. Mariela Torres Q.  
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Misael Grande S.  
JEFE DE CONTABILIDAD

Prof. Juan Antonio Pardo  
FUERZAS ADMINISTRATIVAS

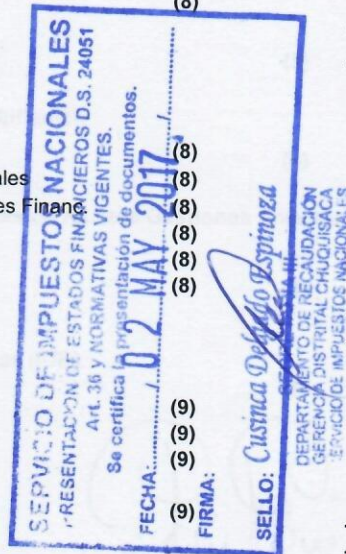
Prof. Jorge Zúñiga Torres  
FUERZAS ADMINISTRATIVAS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.  
Sucre - Bolivia

1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015  
(Expresado en Bolivianos)

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado.  
SUCRE - BOLIVIA

Cuenta	Nota	2016		2015	
		Parcial	Total Bs.	Parcial	Total Bs.
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	(8)		8.492.154		10.193.612
Inversiones temporarias	(8)		39.667.605		39.776.503
Cartera	(8)		163.484.510		150.443.855
Cartera vigente		172.115.908		158.426.080	
Cartera vencida		4.992		17.802	
Cartera en ejecución		152.977		183.217	
Reprogramada o Reestructurada Vigente		99.503		176.619	
Reprogramada o Reestructurada Vencida		0		0	
Reprogramada o Reestructurada Ejecución		0		0	
Productos devengados		1.154.828		1.046.437	
Previsión para cartera incobrable		(10.043.698)		(9.406.300)	
Otras cuentas por cobrar	(8)		1.631.509		1.566.900
Inversiones permanentes	(8)		5.848		5.848
Bienes de uso	(8)		4.927.249		4.012.368
Otros Activos	(8)		419.156		256.002
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>			<b>218.628.031</b>		<b>206.255.088</b>
<b>PASIVO</b>					
Obligaciones con el Público	(8)		180.340.155		171.889.563
Obligaciones con Instituciones Fiscales	(8)		304.436		299.217
Obligaciones con Bancos y Entidades Financ.	(8)		0		1.654.861
Otras Cuentas por Pagar	(8)		3.752.697		3.248.025
Previsiones	(8)		6.774.294		4.061.329
Obligaciones Subordinadas	(8)		580.868		645.409
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>			<b>191.752.450</b>		<b>181.798.404</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital social	(9)		11.360.500		10.381.700
Aportes no capitalizados	(9)		222.323		222.322
Reservas	(9)		13.534.544		10.671.484
Resultados Acumulados			0		0
Resultados de la Gestión	(9)		1.758.214		3.181.178
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>			<b>26.875.581</b>		<b>24.456.684</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>218.628.031</b>		<b>206.255.088</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	(8)		<b>140.242.741</b>		<b>129.524.563</b>



Lic. Mirian Ovando B.  
GERENTE GENERAL

Lic. María Leny Barrientos O.  
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Martha Chispas S.  
JEFE DE CONTABILIDAD

Prof. Juan Arancibia Padilla  
PDTE. CONS. ADMINISTRACIÓN

Prof. Jorge Zárate Torricos  
PDTE. CONS. VIGILANCIA

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.  
Sucre - Bolivia**

**1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
Por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015  
(Expresado en Bolivianos)

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado.  
SUCRE - BOLIVIA

Cuenta	Nota	2016	2015
Ingresos financieros (+)	(8)	24.859.557	23.521.634
Gastos financieros (-)	(8)	-5.501.419	(5.004.172)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>19.358.138</b>	<b>18.517.462</b>
Otros ingresos operativos (+)	(8)	322.610	148.322
Otros gastos operativos (-)	(8)	-825.137	(1.958.923)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>18.855.611</b>	<b>16.706.861</b>
Recuperación de Activos Financieros (+)	(8)	556.418	3.112.551
Cargos por Incobrabilidad (-)	(8)	-3.850.404	(4.876.318)
<b>Resultado de operación después de Incobrables</b>		<b>15.561.625</b>	<b>14.943.094</b>
Gastos de administración (-)	(8)	13.776.338	11.661.211
<b>Resultado de Operación Neto</b>		<b>1.785.287</b>	<b>3.281.883</b>
Ajuste por inflación	(8)	0	0
<b>Resultado Después de Ajuste p/Inflación</b>		<b>1.785.287</b>	<b>3.281.883</b>
Ingresos Extraordinarios	(8)	2.887,29	11.291
Gastos Extraordinarios		0	-139
<b>Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes Gestiones Anteriores</b>		<b>1.788.174</b>	<b>3.293.035</b>
Ingresos de Gestiones Anteriores	(8)	6.203,22	2.858
Gastos de Gestiones Anteriores	(8)	-36.163	(114.715)
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>		<b>1.758.214</b>	<b>3.181.178</b>
Impuesto Utilidades de las Empresas (IUE)		0	0
<b>Resultado Neto de la Gestión</b>	(9)	<b>1.758.214</b>	<b>3.181.178</b>

Lic. Mirian Ovando B.  
GERENTE GENERAL

Lic. María Leny Barrientos O.  
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Martha Chispas S.  
JEFE DE CONTABILIDAD

Prof. Juan Arancibia Padilla  
PDTE.CONS.ADMINISTRACIÓN

Prof. Jorge Zárate Torricos  
PDTE.CONS.VIGILANCIA



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.  
Sucre - Bolivia**

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado.  
SUCRE - BOLIVIA

**1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015  
(Expresado y presentado en Bolivianos)

OPERACIONES	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldos al 31-12-2014</b>	<b>9.433.700</b>	<b>222.323</b>	<b>9.093.571</b>	<b>3.181.771</b>	<b>21.931.365</b>
Incremento de certific.de aportación	948.000				948.000
Capital Suscrito pendiente de pago					0
Actualización del patrimonio					0
Reclasificación de Donaciones recibidas					0
Reserva Legal			473.374	-473.374	0
Prov. para Fondos de Educación				-157.791	-157.791
Prov. para Fondos de Asistencia Social				-157.791	-157.791
Reservas Voluntarias			1.104.538	-1.104.538	0
Ajuste Distribución de Primas 2014				-25.947	-25.947
Pago Dividendos a Socios				-1.262.330	-1.262.330
Resultado del Ejercicio				3.181.178	3.181.178
<b>Saldos al 31-12-2015</b>	<b>10.381.700</b>	<b>222.323</b>	<b>10.671.483</b>	<b>3.181.178</b>	<b>24.456.684</b>
<b>Saldos al 31-12-2015</b>	<b>10.381.700</b>	<b>222.323</b>	<b>10.671.483</b>	<b>3.181.178</b>	<b>24.456.684</b>
Capital Suscrito pendiente de pago					0
Actualización del patrimonio					0
Reclasificación de Donaciones recibidas					0
Reserva Legal			858.918	-858.918	0
Prov. para Fondos de Educación				-159.059	-159.059
Prov. para Fondos de Asistencia Social				-159.059	-159.059
Reservas Voluntarias			2.004.143	-2.004.143	0
Ajuste Distribución de Primas 2015				0	0
Resultado del Ejercicio				1.758.214	1.758.214
<b>Saldos al 31-12-2016</b>	<b>11.360.500</b>	<b>222.323</b>	<b>13.534.543</b>	<b>1.758.214</b>	<b>26.875.581</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Mirian M. Ovando B.  
GERENTE GENERAL

Lic. María Leny Barrientos O.  
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Martha Chispas S.  
JEFE DE CONTABILIDAD

Prof. Juan Arancibia Padilla  
PDTE. CONS. ADMINISTRACIÓN

Prof. Jorge Zárate Torricos  
PDTE. CONS. VIGILANCIA



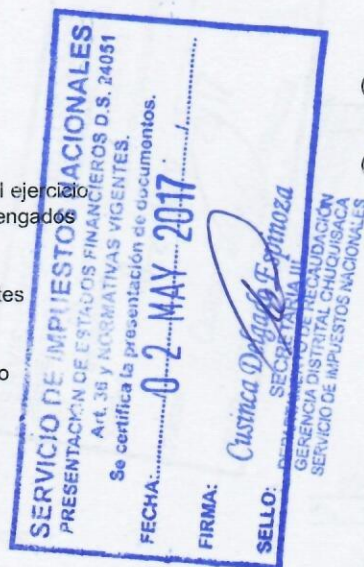
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.  
Sucre- Bolivia

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado  
SUCRE - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
Presentado en Bolivianos

	2016	2015
<b>Flujo de fondos en actividades de operación</b>		
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	1.758.214	3.181.178
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de efectivo:		
Productos devengados no cobrados		
Inv. Temporarias	500	3.621
Cartera	(108.391)	(170.267)
Cargos devengados no pagados	322.732	560.576
Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		
Previsiones para incobrables y activos contingentes		
Cartera	637.398	2.937.732
Otras cuantas por Cobrar	3.501	19.633
Previsiones para desvalorización	-	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	252.943	122.846
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	67.835	1.049.489
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación Bienes de uso	582.523	419.284
Amortiz. De Otros Activos	3.697	(30.131)
Otros		
Aportes No Capitalizables	1	-
Ajuste Global al Patrimonio	(1.266.919)	-
Reserva Legal	1.367.907	473.374
Otras Reservas Obligatorias	2.762.073	1.104.538
Resultados Acumulados	(3.181.178)	(3.181.771)
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (perdida) del ejercicio		
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de prestamos		
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		
Otras cuentas por Cobrar		
Obligaciones con el público		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Otras obligaciones		
Otras cuentas por Pagar		
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos		
Otras cuentas por Cobrar pagos anticipados diversas	(68.111)	160.622
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	-	-
Bienes Fuera de Uso	-	-
Otros Bienes Realizables	-	-
Obras en Construcción	17.242	(17.242)
Otros activos partidas pendientes de imputación	-	-
Otras cuentas por pagar diversas provisiones	183.894	(888.062)
Previsiones	2.712.965	(1.226.528)
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>6.048.824</b>	<b>4.518.893</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación</b>		
Incremento disminución de captaciones y obligaciones por intermediación	-	-
Obligaciones con el público	8.587.265	15.284.280
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	-	-
Depósitos a plazo hasta 360 días	-	-
Depósitos a plazo por mas de 360 días	-	-
Depósitos a plazo restringidas	(459.405)	270.339
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
A corto plazo		
A mediano y largo plazo		
Otras operaciones de intermediación		
Depósitos en cuentas corrientes de traspaso		
Cuotas de Participación Fondo RAL de traspaso		
Obligaciones con instituciones fiscales	5.219	299.217
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		

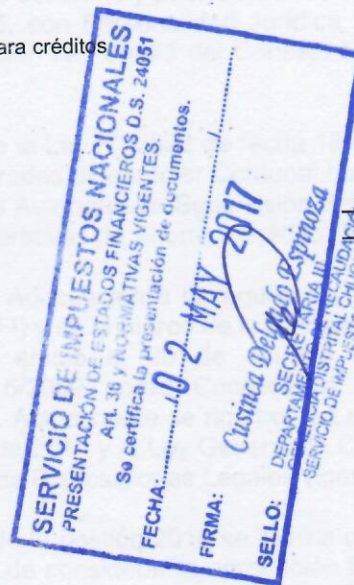


COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ABIERTA  
"MAGISTERIO RURAL DE CHUQUISACA" R.L.  
Sucre- Bolivia

El sello del Colegio de Auditores  
y Contadores Públicos, solo  
reconoce la colegiatura del  
Profesional Asociado.  
SUCRE - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Por los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015  
Presentado en Bolivianos

	2016	2015
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación Cont.</b>		
Incremento (disminución) de colocaciones	(13.569.661)	(11.885.723)
Créditos otorgados en el ejercicio		
Saldo gestión Anterior		
a corto plazo		
a mediano y largo plazo mas de un año		
Créditos recuperados en el ejercicio	-	-
Otas cuentas por pagar por intermediación financiera	(5.436.583)	3.968.113
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<b>(5.436.583)</b>	<b>3.968.113</b>
<b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento</b>		
Incremento (disminución) de préstamos	(1.654.861)	(3.715.263)
Obligaciones con FUNDAPRO		
Obligaciones con el BCB excepto financiamiento para créditos		
Títulos valores en circulación	(64.541)	-
Obligaciones subordinarios		
Certificados de Aportación Obligatorios		
Aportes de capital	978.800	948.000
Aportes no capitalizables	-	-
Pago de dividendos	-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>(740.602)</b>	<b>(2.767.263)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias		
Caja de ahorro e Inversiones SAFI	108.399	(1.772.172)
Depósitos a plazo fijo	-	-
Obligaciones con el Banco y Ent. Finan.	-	-
Otros títulos valores	-	-
Inv. En disponibilidades	-	-
Inversiones permanentes	(1.514.646)	(1.198.668)
Bienes de uso	24.950	6.412
Bienes diversos	-	131.766
Cargos diferidos	(191.800)	41.746
Activos Intangibles	-	-
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(1.573.098)</b>	<b>(2.790.916)</b>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>	<b>(1.701.458)</b>	<b>2.928.827</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>10.193.612</b>	<b>7.264.785</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>8.492.154</b>	<b>10.193.612</b>



Lic. Mirian Ovando B.  
GERENTE GENERAL

Lic. María Leny Barrientos O.  
GERENTE DE OPERACIONES

Lic. Martha Chispas S.  
JEFE DE CONTABILIDAD

Prof. Juan Arancibia Padilla  
PDTE. CONS. ADMINISTRACIÓN

Prof. Jorge Zárate Torricos  
PDTE. CONS. VIGILANCIA