

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021



CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

US\$ = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

14 de febrero de 2023

A los Señores
Accionistas y Directores de
BISA Leasing S.A.
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA Leasing S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2022, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a 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 Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las 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 las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. 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 Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son 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.

Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad 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 este tema.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

| Cuestión clave de auditoría | Modo en el que se ha tratado en la auditoría |
|---|--|
| <p>Compromisos financieros por bonos emitidos</p> <p>Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene obligaciones por emisiones de bonos por un monto de Bs442.783.978, que representa el 91,60% del total del pasivo a dicha fecha.</p> <p>La Sociedad ha comprometido realizar los pagos de estas obligaciones de acuerdo con las condiciones establecidas en prospectos de emisión de los bonos. Asimismo, durante la vigencia de las obligaciones por emisiones de bonos, la Sociedad debe cumplir con ciertos compromisos financieros que, complementariamente y para mayor detalle, se describen en la Nota 8.I) a los estados financieros.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que el incumplimiento a estos compromisos financieros podría originar la aceleración de los plazos de vencimiento de capital y de los intereses pendientes de pago y, por lo tanto, afectar la liquidez de la Sociedad. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p> | <p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos una lectura de los prospectos de emisión de los bonos para identificar las obligaciones financieras que deban ser cumplidas por la Sociedad. - Realizamos la lectura de las actas de las asambleas de tenedores de los bonos, y la correspondencia mantenida con la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, y hasta la fecha del presente informe, para identificar aspectos relevantes asociados al cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad. - Verificamos la razonabilidad de los saldos contables utilizados en los cálculos de los compromisos financieros. - Recalculamos y verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros definidos como “hechos potenciales de incumplimiento” y “hechos de incumplimiento” de los prospectos de emisiones de los bonos. - Verificamos el cumplimiento de pagos de capital e intereses en las fechas comprometidas en los prospectos de emisiones de los bonos. - Verificamos los intereses devengados por los bonos, así como la adecuada contabilización en los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. |



| Cuestión clave de la auditoría | Modo en el que se ha tratado en la auditoría |
|--|--|
| <p>Previsiones por incobrabilidad de las operaciones de arrendamiento financiero</p> <p>La estimación de los riesgos por pérdidas por incobrabilidad de las operaciones de arrendamiento financiero se determina en base a los lineamientos establecidos en el “Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos” y en el “Reglamento de Arrendamiento Financiero”, emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, y en las políticas crediticias internas establecidas por la Sociedad.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha constituido provisiones por incobrabilidad sobre las operaciones de arrendamiento financiero por un monto de Bs26.307.154. Dichas provisiones cubren el 357,61% de la cartera en mora de la Sociedad. Tal como se describen en las notas 2.3 b), 2.3 h), 8.b) y 8.k), dichas provisiones están compuestas por la previsión específica y la previsión genérica cíclica.</p> <p>Las provisiones específicas y genéricas cíclicas de las operaciones de arrendamiento financiero se calculan en función a los porcentajes de previsión definidos por la ASFI y las calificaciones crediticias asignadas por la Sociedad.</p> <p>Las operaciones de arrendamiento financiero empresariales y pyme calificados como créditos empresariales, representan aproximadamente el 93,12% del total de las operaciones de arrendamiento financiero. La Sociedad evalúa y califica dichos créditos manualmente, en base a la estimación de la capacidad de pago. Dicha estimación surge del análisis de la información financiera y no financiera, la elaboración de los supuestos financieros y la proyección de los flujos de caja operativos, entre otros.</p> <p>La Sociedad califica automáticamente las operaciones de arrendamiento financiero pyme calificados por días mora y microcréditos, en función a las categorías de días mora establecidos por la ASFI.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que las pérdidas por incobrabilidad de las operaciones de arrendamiento financiero se constituyen sobre estimaciones efectuadas por la Gerencia de la Sociedad, considerando su evaluación de riesgo de crédito, tomando en cuenta los lineamientos normativos establecidos por la ASFI y las políticas crediticias internas establecidas por la Sociedad.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría se han enfocado para atender los aspectos descritos en los párrafos anteriores.</p> | <p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos un entendimiento del proceso de evaluación del riesgo de crédito de la Sociedad. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, realizamos el entendimiento de los sistemas de información relevantes de la Sociedad, y los riesgos y controles generales de tecnología de la información. - Verificamos la integridad, exactitud y confiabilidad de la información de las operaciones de arrendamiento financiero generada por los sistemas de información de la Sociedad. - Para una muestra significativa de operaciones de arrendamiento financiero calificados manualmente, verificamos la asignación de la calificación considerando la documentación de respaldo utilizada para la estimación de la capacidad de pago, el análisis de la información financiera y no financiera, los supuestos financieros y la proyección de los flujos caja operativos, entre otros. - Para la totalidad de las operaciones de arrendamiento financiero pyme calificados automáticamente y microcréditos; verificamos la apropiada asignación de la calificación considerando los días mora determinados a la fecha de corte. - Para la totalidad de la cartera de operaciones de arrendamiento financiero: <ul style="list-style-type: none"> i) Recalculamos los días mora de las operaciones, considerando las últimas fechas de pago de capital y las fechas de próximos vencimientos. ii) Recalculamos los saldos de la cartera computable, considerando los saldos de las operaciones de arrendamiento financiero a la fecha de corte y los porcentajes de deducciones de los valores de las garantías. iii) Verificamos la asignación de los porcentajes de previsión específica y genérica cíclica en función a la calificación asignada y los lineamientos establecidos por la ASFI. |



| | |
|---------------------------------------|---|
| | iv) Recalculamos la previsión específica y genérica cíclica considerando los saldos de la cartera |
| Cuestión clave de la auditoría | Modo en el que se ha tratado en la auditoría |
| | <p>computable y los porcentajes de previsión de cada operación de arrendamiento financiero.</p> <p>-</p> <p>Para la totalidad de las operaciones de arrendamiento financiero calificadas por días mora, evaluamos con documentación de respaldo los factores de riesgo de incobrabilidad adicional a la morosidad y lo adecuado de las políticas para la reprogramación de operaciones, en el marco de la administración crediticia realizada por parte de la Sociedad.</p> |

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia 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 Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de 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 si la Gerencia tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

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, 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 y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa, 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 podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos 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 Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. 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 Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

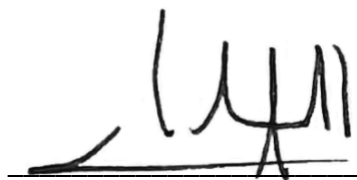


- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados 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 Sociedad 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



(Socio)

Eduardo Murillo Baldivieso
MAT. PROF. N° CAUB-14069
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021



BISA LEASING S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en Bolivianos)

| | Notas | 2022 Bs | 2021 Bs |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | |
| Disponibilidades | 8 a) | 19.613.581 | 13.208.896 |
| Inversiones temporarias | 8 c) | 42.662.226 | 128.724.614 |
| Cartera | 8 b) | 415.712.165 | 453.389.381 |
| Cartera vigente | | 169.832.276 | 133.677.568 |
| Cartera vencida | | 2.419.635 | - |
| Cartera en ejecución | | 35.697 | 57.109 |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente | | 219.027.997 | 286.441.300 |
| Cartera reprogramada o reestructurada vencida | | 480.914 | 203.311 |
| Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución | | 4.420.380 | 2.851.042 |
| Productos devengados por cobrar cartera | | 37.790.004 | 44.437.397 |
| Previsión para cartera incobrable | | (18.294.738) | (14.278.346) |
| Otras cuentas por cobrar | 8 e) | 27.461.694 | 32.612.216 |
| Bienes realizables | 8 f) | 14.729.193 | 20.887.751 |
| Inversiones permanentes | 8 d) | 23.126 | 24.579 |
| Bienes de uso | 8 g) | 3.592.244 | 3.782.013 |
| Otros activos | 8 h) | - | - |
| Total activo | | 523.794.229 | 652.629.450 |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | | |
| PASIVO | | | |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 8 i) | 22.054.038 | 48.458.603 |
| Otras cuentas por pagar | 8 j) | 10.518.571 | 13.217.707 |
| Previsiones | 8 k) | 8.019.613 | 8.288.526 |
| Valores en circulación | 8 l) | 442.783.978 | 540.902.905 |
| Total pasivo | | 483.376.200 | 610.867.741 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital social | 9 a) | 17.000.000 | 17.000.000 |
| Reservas | 9 b) | 23.417.963 | 23.417.963 |
| Resultados acumulados | 9 c) | 66 | 1.343.746 |
| Total patrimonio neto | | 40.418.029 | 41.761.709 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 523.794.229 | 652.629.450 |
| Cuentas de orden | 8 t) | 525.837.464 | 558.342.719 |

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Jorge Fiori C.
Gerente General

Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021



BISA LEASING S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en Bolivianos)

| | <u>Notas</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| | | <u>Bs</u> | <u>Bs</u> |
| Ingresos financieros | 8 m) | 47.238.533 | 48.055.232 |
| Gastos financieros | 8 m) | <u>(27.552.454)</u> | <u>(30.172.125)</u> |
| Resultado financiero bruto | | 19.686.079 | 17.883.107 |
| Otros ingresos operativos | 8 p) | 8.926.311 | 24.262.238 |
| Otros gastos operativos | 8 p) | <u>(10.382.105)</u> | <u>(23.967.313)</u> |
| Resultado de operación bruto | | 18.230.285 | 18.178.032 |
| Recuperación de activos financieros | 8 n) | 5.717.594 | 5.782.000 |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | 8 o) | <u>(12.405.736)</u> | <u>(10.481.674)</u> |
| Resultado de operación después de incobrables | | 11.542.143 | 13.478.358 |
| Gastos de administración | 8 q) | <u>(13.288.192)</u> | <u>(12.793.170)</u> |
| Resultado de operación neto | | (1.746.049) | 685.188 |
| Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | <u>234.968</u> | <u>79.710</u> |
| Resultado después de Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | (1.511.081) | 764.898 |
| Ingresos extraordinarios | 8 r) | <u>1.580.034</u> | <u>1.701.259</u> |
| Resultado neto del ejercicio antes de impuestos | | 68.953 | 2.466.157 |
| Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) | 8 s) | <u>(68.953)</u> | <u>(1.122.521)</u> |
| Resultado neto del ejercicio | | <u>-</u> | <u>1.343.636</u> |

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Jorge Fiori C.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2022 y 2021



BISA LEASING S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en Bolivianos)

| | Capital Social Bs | Otras reservas obligatorias Bs | Reservas | | Total reservas Bs | Resultados acumulados Bs | Total Bs |
|---|----------------------|-----------------------------------|---|---------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | | | Reservas por otras disposiciones No distribuible Bs | Reserva legal Bs | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 17.000.000 | 10.739.988 | 4.177.975 | 8.500.000 | 23.417.963 | 5.254.810 | 45.672.773 |
| Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2020, aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2021 | - | - | - | - | - | (5.254.700) | (5.254.700) |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 1.343.636 | 1.343.636 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 17.000.000 | 10.739.988 | 4.177.975 | 8.500.000 | 23.417.963 | 1.343.746 | 41.761.709 |
| Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2021, aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2022 | - | - | - | - | - | (1.343.680) | (1.343.680) |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 17.000.000 | 10.739.988 | 4.177.975 | 8.500.000 | 23.417.963 | 66 | 40.418.029 |

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Jorge Fiori C.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

BISA LEASING S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en Bolivianos)

| | Nota | 2022 Bs | 2021 Bs |
|---|------|---------------------|----------------------|
| Flujos de fondos en actividades de operación: | | | |
| Resultado neto del ejercicio | | - | 1.343.636 |
| Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos: | | | |
| - Productos devengados no cobrados | | (37.790.004) | (44.437.397) |
| - Cargos devengados no pagados | | 4.672.399 | 5.800.108 |
| - Previsiones para incobrables | | 4.578.269 | 4.698.288 |
| - Previsiones para desvalorización | | 1.453 | 1.386 |
| - Previsiones impuestos y otras cuentas por pagar | | 68.888 | 918.765 |
| - Previsiones para beneficios sociales | | 487.846 | 485.338 |
| - Depreciaciones | | 335.920 | 338.251 |
| - Previsiones para bienes recuperados | | 527.664 | - |
| Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio | | (27.117.565) | (30.851.625) |
| Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre: | | | |
| - Cartera de préstamos | | 44.437.397 | 33.835.874 |
| - Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | | (248.203) | (715.706) |
| - Valores en circulación | | (5.551.905) | (4.101.999) |
| Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: | | | |
| - Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas | | 5.150.522 | 8.310.040 |
| - Bienes realizables | | 5.630.894 | 6.490.179 |
| - Otras cuentas por pagar - diversas, provisiones y provisiones | | (3.255.870) | 783.442 |
| Flujo neto originado en actividades de operación - excepto actividades de intermediación | | 19.045.270 | 13.750.205 |
| Flujo de fondos en actividades de intermediación | | | |
| Incremento de obligaciones por intermediación: | | | |
| - Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento: | | | |
| - A corto plazo | | (8.385.319) | (15.279.938) |
| - A mediano y largo plazo | | (17.874.464) | (19.089.577) |
| Incremento (disminución) de colocaciones: | | | |
| - Créditos colocados en el ejercicio | | | |
| - A corto plazo | | (39.090.594) | (20.665.685) |
| - A mediano y largo plazo | | (77.420.421) | (37.342.861) |
| - Créditos recuperados en el ejercicio | | 142.693.656 | 96.055.268 |
| Flujo neto (originado) en actividades de intermediación | | (77.142) | 3.677.207 |
| Flujos de fondos en actividades de financiamiento: | | | |
| (Disminución) incremento en préstamos: | | | |
| - Valores en circulación | | | |
| Cuentas de los accionistas: | | (97.136.000) | 72.587.000 |
| - Pago de dividendos | | (1.343.680) | (5.254.700) |
| Flujo neto (aplicado) originado en actividades de financiamiento | | (98.479.680) | 67.332.300 |
| Flujos de fondos en actividades de inversión: | | | |
| (Incremento) Disminución, neto en: | | | |
| - Inversiones temporarias | | 86.062.388 | (123.450.037) |
| - Bienes de uso | | (146.151) | (131.082) |
| Flujo neto originado (aplicado) en actividades de inversión | | 85.916.237 | (123.581.119) |
| Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio | | 6.404.685 | (38.821.407) |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | | 13.208.896 | 52.030.303 |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio | 8 a) | 19.613.581 | 13.208.896 |

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Jorge Fiori C.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones