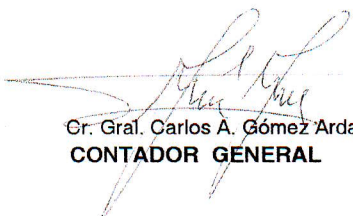


ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Expresado en bolivianos)

		<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación (cont.)			
- Obligaciones con Bancos. y Entidades de financiamiento	6	0	
- a corto plazo		3	-1,107,304
- a mediano y largo plazos		0	0
-Otras operaciones de intermediacion :			
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso		0	0
- Cuotas de participacion Fondo RAL de Traspaso		0	0
- Obligaciones con instituciones fiscales		0	0
- Otras cuentas por pagar por intermediacion financiera		0	0
Incremento (disminución) de colocaciones:			
- Créditos colocados en el ejercicio:			
- a corto plazo	7	0	0
- a mediano y largo plazos - más de un año	7	-35,186,113	-27,917,505
- Créditos recuperados en el ejercicio	7	30,954,919	28,652,336
- Otras cuentas por cobrar por intermediacion financiera		0	0
Flujo neto en actividades de intermediación		<u>-2,758,203</u>	<u>462,309</u>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:	8		
Incremento (disminución) de préstamos:			
- Obligaciones con el FONDESIF		0	0
- Obligaciones con el BCB -excepto financiamiento para creditos		0	0
- Titulos valores en circulacion		0	0
- Obligaciones subordinadas		0	0
Cuentas de los accionistas.			
- Aportes de Capital		59,725	51,700
- Pago de dividendos		0	0
- Aportes no capitalizados		0	348,500
Flujo neto en actividades de financiamiento		<u>59,725</u>	<u>400,200</u>
Flujos de fondos en actividades de inversión:	8		
Incremento (disminución) neto en:			
- <i>Inversiones temporarias</i>		1,428,251	76,132
- Inversiones Permanentes		151	-14,843
- Bienes de uso		-52,166	-217,500
- Bienes diversos		0	0
- Bienes diferidos		0	-36,380
Flujo neto en actividades de inversión		<u>1,376,236</u>	<u>-192,591</u>
Incremento (disminución) de fondos durante en ejercicio		-295,688	768,048
Disponibilidades al inicio del ejercicio		<u>3,178,972</u>	<u>2,410,924</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio		<u>2,883,284</u>	<u>3,178,972</u>

Las notas que se adjuntan, son parte integrante de estos estados financieros


Gr. Gral. Carlos A. Gómez Ardaya
CONTADOR GENERAL


Sra. Mary Aixa Muñoz Cuellar
GERENTE GENERAL