

MEMORIA ANUAL GESTIÓN - 2016



ÍNDICE

	Pág.
CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....	1
INFORME DEL SÍNDICO	5
DIRECTORIO.....	11
PLANTEL EJECUTIVO.....	13
ACCIONISTAS.....	15
SERVICIOS.....	17
DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO Y ESTADOS FINANCIEROS.....	21
OFICINAS.....	51



CARTA DEL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO

SEÑORES ACCIONISTAS

Me complace saludarles muy cordialmente al tiempo de presentarles la Memoria Anual, correspondiente a la gestión 2016, de la Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas **LINKSER S.A.** que me siento honrado de presidir.

En el año 2016, Bolivia ha crecido con una tasa del **4,5%**, según la **CEPAL**, pese a la desaceleración económica como efecto de los menores precios de las materias primas en el mercado internacional. Este crecimiento del PIB nacional, si bien es a un ritmo menor al de años anteriores, es el más alto de los países de Sudamérica.

A su vez, el Sistema Financiero ha continuado apoyando este crecimiento, con la expansión de la cartera de préstamos con énfasis en el crédito productivo y demostrado una vez más su solidez con niveles adecuados patrimoniales y una baja cartera en mora; con un crecimiento de depósitos del **3%** y una rentabilidad del **15%** que, si bien es menor a los niveles de gestiones anteriores, se han visto afectados por deterioro de la liquidez de empresas principalmente del sector exportador y por la regulación de tasas, respectivamente. Pese al contexto económico y el nuevo marco regulatorio bancario una de las líneas de negocio que los bancos han priorizado es el crecimiento de las tarjetas de crédito y débito, con diferentes productos y campañas comerciales con la finalidad de incentivar la bancarización, la reducción del uso de efectivo e incrementar sus ingresos.

La gestión 2016 marca un hito para **LINKSER S.A.** al haber cumplido con los requisitos y obtener su Licencia de Funcionamiento como Empresa de Servicios Financieros Complementarios en apego a lo dispuesto en el **Art. 359** de la Ley de Servicios Financieros emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) mediante resolución **ASFI 1067/2016**. De esta manera hemos sido incorporados al ámbito regulatorio de la Ley de Servicios Financieros.

Para lograr este propósito el personal administrativo de la Institución ha trabajado arduamente, desde el año 2015, adecuando sus operaciones y sistemas dentro del ámbito regulatorio vigente, habiéndose intensificado las labores desde fines del año 2015 y todo el año 2016, conllevando una reorganización completa tanto estructural como de adaptación de los sistemas informáticos y de seguridad con el objetivo de cumplir lo requerido por la Autoridad de Fiscalización, como así también los retos futuros que demandara esta actividad.

Dentro de este marco de reestructuración y seguridad deseo resaltar el esfuerzo extraordinario realizado por la empresa y su personal, con la puesta en marcha del nuevo centro de procesamiento principal y adecuación del antiguo centro de procesamiento, como sitio

alternativo, como así también la renovación de todos los servidores principales con la finalidad de poder brindar un servicio de alta disponibilidad acorde a los desafíos actuales del negocio.

Otro objetivo importante concretado, en la gestión 2016, es el diseño de un nuevo plan estratégico con la finalidad de cambiar la visión de la institución para ser una empresa eficiente e innovadora con visión de negocio en el marco de las políticas de inclusión financiera y crecimiento del dinero electrónico. Para ello se ha trabajado desde el Directorio conjuntamente con el personal ejecutivo para elaborar el borrador del primer Plan Estratégico de la Institución, para los próximos **5 años**, incluyendo un Plan Comercial agresivo de crecimiento para cambiar de manera significativa el rumbo de la empresa en el mercado.

LINKSER S.A. es uno de los actores consolidados y autorizados para el negocio de administración de tarjetas de crédito y débito en el mercado, las mismas que son denominadas también “dinero plástico” y que es el vínculo para realizar operaciones en los más de **5,000** comercios formales del país y cerca de **2,500** cajeros automáticos del sistema bancario, brindando seguridad y comodidad a los usuarios finales (tarjetahabientes) para sus transacciones diversas desde la compra de artículos farmacéuticos, productos de primera necesidad y alimentos, entradas para el cine, ropa, boletos de viaje, operaciones de comercio por internet, etc.

Ante la dinámica impulsada por la velocidad de las comunicaciones y la tecnología nuevos actores están entrando a competir, dentro del esquema de dinero electrónico, como las telefónicas y empresas fintech que esperan conquistar una parte del mercado.

De esta manera están apareciendo nuevas y múltiples formas de comprar, diferentes a las actuales, basadas en los celulares, aunque todavía no está muy definido cuando, el móvil se convertirá en el principal dispositivo para efectuar transacciones de pago. El desafío será conseguir un equilibrio entre la comodidad, seguridad y protección al cliente a través de la innovación, y el relacionamiento de los mismos con el actual dinero plástico.

Las entidades financieras junto a las empresas de servicios financieros complementarios son las que están mejor posicionadas en este mercado y tienen la posibilidad de seguir haciendo innovaciones para mantener y ampliar su cartera de clientes. Lo importante es tener una visión global y abierta del negocio propiciando alianzas entre los diferentes actores. Por ese motivo desde mi presidencia se ha realizado, en esta gestión, el primer taller de alianzas estratégicas con 5 empresas que están impulsando su ingreso, directo o a través de las instituciones financieras, al mercado de medios de pago.

La nueva visión de negocios de la Institución impulsada desde el Directorio y el nivel de operaciones, alcanzada en la gestión 2016, ha sido fundamental para lograr una utilidad de **Bs 2.8 millones** aproximadamente, equivalente a un incremento del **350 %** con relación a la gestión 2015. Para lograr este objetivo se han incrementado los ingresos en un **13%** habiéndose mantenido los gastos operativos en los mismos niveles de la gestión 2015.

Estos logros de la Institución se han dado gracias al trabajo comprometido de nuestro personal, quienes encararon un proceso de reorganización estructural de la empresa de manera eficiente y comprometida, la confianza y lealtad de nuestros accionistas y clientes a la luz de un nuevo Plan Estratégico y una nueva visión de convertir a **LINKSER S.A.** en una institución nueva bajo un nuevo modelo de negocios y fiel al cumplimiento del marco regulatorio que le confiere la Ley de Servicios Financieros.

Bajo el concepto de “Innovación para el Crecimiento” de la Institución seguiremos impulsando el trabajo de excelencia de nuestro personal para seguir aportando a la nueva propuesta de valor que brindaremos a nuestros clientes en el mercado, desarrollando nuevos productos y servicios que faciliten los medios de pago a través de tecnología y de alianzas estratégicas.

Todos estos logros descritos anteriormente y los planes futuros no serían posibles sin el apoyo de nuestros accionistas, a quienes agradezco nuevamente por la confianza depositada en el Directorio y la administración de nuestra querida Institución.



JORGE VELASCO TUDELA
Presidente del Directorio
LINKSER S.A.

Santa Cruz, 15 de febrero de 2017

INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 20 de febrero de 2017

**Señores:
Accionistas de “LINKSER S.A.”
Presente.-**

REF.: INFORME DEL SÍNDICO

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en los **Artículos 332 y 335** del Código de Comercio, de los Estatutos de **Linkser Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas S.A.** con sigla **“LINKSER S.A.”** en sus **Artículos 52 y 55**, normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) descrita en su libro 3º, Título IX, Capítulo I, Sección 3, las mismas que están referidas a las atribuciones y deberes, así como también responsabilidades del **SÍNDICO** dentro de la función de control y fiscalización interna y permanente de las entidades supervisadas, en mi calidad de Síndico Titular, designado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 14 de marzo de 2016, tengo a bien presentar ante la Junta General Ordinaria de Accionistas el informe correspondiente al ejercicio de mis funciones sobre los Estados Financieros y su respectivos anexos, al 31 de diciembre de 2016.

I. ANTECEDENTES

- 1.1. Participé durante la Gestión 2016 en las reuniones de Directorio y en los Comités de **“LINKSER S.A.”**, entre ellos lo que podemos destacar: Comité de Auditoría, Comité de Gestión Integral de Riesgo y Comité Comercial. Conociendo el análisis y discusión de los diferentes temas examinados y resueltos en ellas.
- 1.2. Asistí a todas las Asambleas Extraordinaria de Accionistas realizadas en esa Gestión.
- 1.3. Recibí de la administración de la sociedad, en cada oportunidad las informaciones y explicaciones que he considerado necesarias y pertinentes.
- 1.4. Obtuve conocimientos de los informes emitidos por las Unidades de Control de la Sociedad, así como de la correspondencia con el Ente Regulador.
- 1.5. He examinado los libros, documentos, informes y cartas circulares de la **ASFI** realizadas dentro del proceso de Incorporación, Adecuación y obtención de Licencia de Funcionamiento de **“LINKSER S.A.”**
- 1.6. Verifiqué la Constitución de las Fianzas para el ejercicio de las funciones de Directores y Síndico de **“LINKSER S.A.”**

- 1.7. He revisado el Balance General y los Estados de Resultados de la situación Patrimonial, de Ganancias y Pérdidas, cambios en el Patrimonio Neto y Cambios de Situación Financiera de “**LINKSER S.A.**” al 31 de diciembre de 2016.
- 1.8. Revisé también la Memoria Anual de la Gestión 2016 y la Carta preparada por el presidente del Directorio, para ser puesta en consideración de la Junta de Accionistas, dichos documentos describen en todo aspecto la evolución de las operaciones de la sociedad, por el periodo concluido al 31 de diciembre de 2016.
- 1.9. He tomado conocimiento del informe realizado por el Auditor Externo ERNEST & YOUNG LTDA. de la gestión 2016, el mismo que presenta un dictamen limpio.

II. DIAGNÓSTICO EFECTUADO

2.1. Puntos a destacar son:

2.1.1. Proceso de Incorporación, Adecuación y Obtención de Licencia de Funcionamiento de “**LINKSER S.A.**”:

En la gestión se procedió con la conclusión del proceso de Incorporación, Adecuación y Obtención de Licencia de Funcionamiento de la Sociedad, ante el cumplimiento y la culminación de la ejecución del Plan de Acción, así como de los requisitos exigidos, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) mediante Resolución Administrativa **Nº ASFI/1067/2016** de fecha 10 de noviembre de 2016 en cumplimiento a lo establecido en el Art. 6, Sección 3, Capítulo IX, Título II, Libro 1º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y Art. 317 de la Ley Nº 393 “Ley del Sistema Financiero”, concede la Licencia de Funcionamiento ASFI/033/2016 de fecha 10 de noviembre de 2016 a “**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.**” con sigla “**LINKSER S.A.**”, autorizando el inicio de operaciones a partir del 1 de diciembre de 2016.

Dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 7, Sección 3, Capítulo IX, Título II, Libro 1º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se realizaron las publicaciones correspondientes de la citada Licencia de Funcionamiento en fecha 17, 18 y 19 de noviembre de 2016, las mismas que fueron remitidas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) mediante nota con Cite: GG/GGIR-029-2016 de fecha 21 de noviembre de 2016.

2.1.2. Constitución de Fianzas de Directores y Síndicos:

He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio de las funciones de Directores y Síndicos de **LINKSER S.A.** realizada mediante póliza de seguro con una cobertura de **Un Millón 00/100 Dólares Americanos (\$us.1.000.000,00)**, emitida por la empresa de Seguros y Reaseguros **CREDINFORM INTERNACIONAL S.A.** con vigencia desde el 01 de marzo de 2016 al 01 de marzo de 2017, la misma que se encuentra debidamente registrada en **FUNDEMPRESA** en fecha 11 de julio de 2016 bajo el **Nº 00053881** del Libro Nº 16, en cumplimiento a lo establecido en el **Art. 29** inc. 10) del Código de Comercio.

2.1.3. Estado de Situación Patrimonial, de Ganancias y Pérdidas:

Patrimonio Neto.- De la revisión del Balance General y los Estados de resultados de la situación patrimonial de **“LINKSER S.A.”**, se establece que el Patrimonio Neto vigente al 31 de diciembre de 2016 alcanza a **VEINTITRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y UN MIL NOVECIENTOS CINCO 92/100 BOLIVIANOS (Bs. 23.241.905,92)** y en comparación al Balance General al 31 de diciembre de 2015 dicho Patrimonio alcanzó a **VEINTE MILLONES TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 00/100 BOLIVIANOS (Bs. 20.365.994,00)**, representando un crecimiento aproximado del Patrimonio Neto durante la Gestión 2016 con referencia a la Gestión 2015 del **14,12%**.

Liquidez.- Conforme al Balance General al 31 de diciembre de 2016, **“LINKSER S.A.”** entre sus activos tiene disponibilidades en efectivo en Bancos y Corresponsales del País y del Exterior por la suma de **DIECISEIS MILLONES NOVENTA Y SIETE MIL QUINIENTOS CINCUENTA 19/100 BOLIVIANOS (Bs. 16.097.550,19)** y otras cuentas por cobrar por la suma de **SEIS MILLONES CUATROCIENTOS OCHENTA Y SIETE MIL CUATROCIENTOS CUARENTA Y CUATRO 00/100 BOLIVIANOS (Bs.6.487.444,00)**.

Utilidades Netas.- Las Utilidades Netas de la Gestión 2016 reflejadas en el Balance General de **“LINKSER S.A.”** al 31 de diciembre de 2016, alcanzan a la suma de **DOS MILLONES OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS TRECE 68/100 BOLIVIANOS (Bs. 2.875.913,68)** y en comparación al Balance General al 31 de diciembre de 2015, que tuvo utilidades netas de **OCHOCIENTOS TRES MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y DOS 00/100 BOLIVIANOS (Bs. 803.752,00)**, representando un crecimiento de utilidades netas durante la Gestión 2016 con referencias a la Gestión 2015 aproximadamente del **257%**.

Es importante resaltar que los estados financieros antes mencionados son responsabilidad de la Administración de la Sociedad, siendo mi responsabilidad el expresar una opinión sobre los mismos en mi análisis, resultado de ello debo señalar que la Gestión 2016, refleja un resultado positivo para la sociedad. Al respecto no identifiqué desviaciones materiales y/o significativas a ser informadas.

Debo señalar que el informe de la empresa de Auditoría Externa **ERNEST & YOUNG LTDA**; emite un dictamen sin salvedades, mencionando que los Estados Financieros de “**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.**” al 31 de diciembre de 2016, presenta razonablemente los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**), para las Entidades Financieras.

2.1.4. Memoria Anual.

De la revisión de la Memoria Anual y carta preparada por el Presidente del Directorio para ser puesta en consideración de la Junta Ordinaria de Accionistas, describe en todo aspecto la evolución de las operaciones de “**LINKSER S.A.**”, por el periodo concluido al 31 de diciembre de 2016.

3.1. III.CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) mediante Resolución Administrativa **Nº ASFI/1067/2016** de fecha 10 de noviembre de 2016, concede la Licencia de Funcionamiento ASFI/033/2016 de fecha 10 de noviembre de 2016 a “**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.**” con sigla **LINKSER S.A.** autorizando el inicio de operaciones a partir del 1 de diciembre de 2016.
- El desempeño de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, ha evolucionado acorde con el desarrollo de la economía, mostrando un buen nivel de crecimiento conforme al giro del negocio donde se desenvuelve la sociedad.
- Durante el ejercicio de mis funciones no he detectado que “**LINKSER S.A.**” hubiera incumplido Normas y Disposiciones Legales Vigentes, incluyendo las impartidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**) motivo por el cual no existen multas ni sanciones contra la sociedad durante la gestión 2016.
- De la revisión de las resoluciones adoptadas por el Directorio, concluyo que las mismas se han ajustado a las Disposiciones Legales y Estatutarias en vigencia, no existiendo observación alguna.
- Para el logro de sus objetivos “**LINKSER S.A.**” al 31 de diciembre de 2016 cuenta con 107 empleados activos y una Cobertura de Servicios a Nivel Nacional, cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y tres (3) Agencias Fijas en las ciudades de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba.

- Referente a la constitución de fianzas para el ejercicio de las funciones de Directores y Síndico de “**LINKSER S.A.**”, se debe considerar que el ámbito de aplicación del **REGLAMENTO PARA LA CAUCIÓN CALIFICADA**, es a partir del otorgamiento de la Licencia de Funcionamiento por parte de la **ASFI** o sea desde el 1 de diciembre de 2016, conforme a lo establecido en el Art.2, Sección 1, Capítulo III, Título V, Libro 2 de la Recopilación de Normas para el Sistema Financiero.
- Los Estados Financieros de “**LINKSER S.A.**” al 31 de diciembre de 2016, presentan razonablemente los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo.

3.2. Recomendaciones

Por las razones antes expuestas, recomiendo a la Junta General de Accionistas proceder a la Aprobación de los Estados Financieros y de la Memoria Anual de “**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.**” con sigla “**LINKSER S.A.**” al 31 de diciembre de 2016.

Es todo cuanto puedo informar, de acuerdo a los documentos que fueron proporcionados a mi persona y a la participación en calidad de Síndico, tanto en las Reuniones de Directorio como en los Comités a los que asistí.

Atentamente,


Richard Cuéllar Arredondo
SÍNDICO - “LINKSER S.A.”



DIRECTORIO

NOMBRE	CARGO
JORGE MARCELO VELASCO TUDELA	PRESIDENTE
PABLO IGNACIO ROMERO MERCADO	VICEPRESIDENTE
JAVIER MAURICIO DORADO CHAVEZ	SECRETARIO
GONZALO ALEJANDRO ARANDIA CASTELLANOS	DIRECTOR
LUÍS ALBERTO PERROGON SAAVEDRA	DIRECTOR
JAIME RONALD GUTIERREZ LOPEZ	DIRECTOR
WILFREDO CHACON ARGANDOÑA	DIRECTOR
DIEGO ALEJANDRO PEREZ CUETO EULERT	DIRECTOR
OSCAR ROLANDO CLAROS BUSTILLOS	DIRECTOR
MIGUEL ANGEL MUR ALBINO	DIRECTOR - SUPLENTE
HELDY ARAOZ LEDEZMA	DIRECTOR - SUPLENTE
SERGIO MAURICIO ASBUN SABA	DIRECTOR - SUPLENTE
RICARDO BARRIGA ESTENSSORO	DIRECTOR - SUPLENTE
ADOLFO GUZMAN RODRIGUEZ	DIRECTOR - SUPLENTE
VLADIMIR IGNACIO WAYAR SANZETENEA	DIRECTOR - SUPLENTE
JOSE RENATO BURGOA GONZALES	DIRECTOR - SUPLENTE
MERY NANCY SUAREZ PARADA	DIRECTOR - SUPLENTE
RICHARD CUELLAR ARREDONDO	SÍNDICO



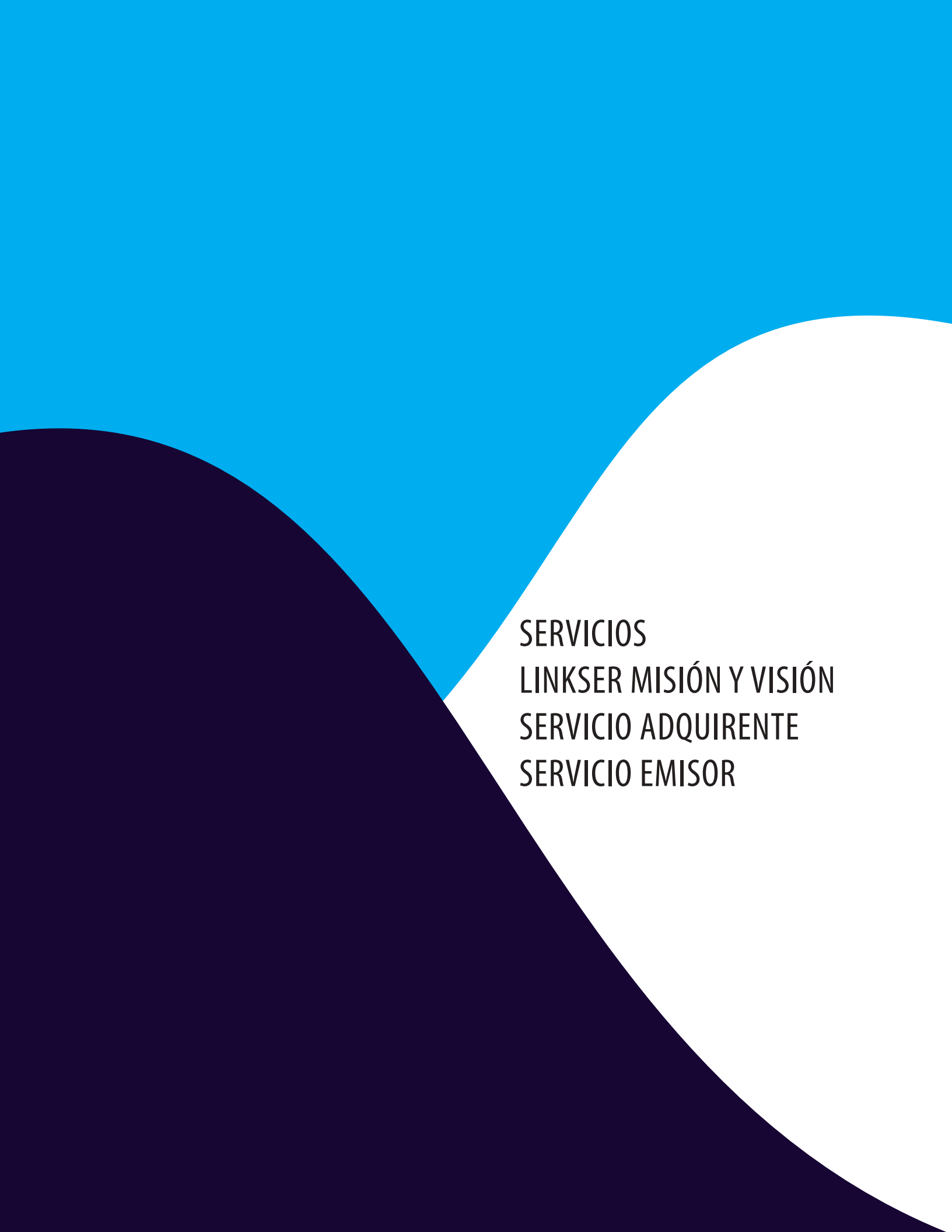
PLANTEL EJECUTIVO

NOMBRE	CARGO
HORACIO EDUARDO MOLteni GUIANCE	GERENTE GENERAL
CLARA ROSARIO MAX BOWLES	GERENTE DE OPERACIONES
FELIX RAFAEL LOVERA PAZ	GERENTE DE SISTEMAS
CESAR FEDERICO ONTIVEROS LIRA	GERENTE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS
SERGIO GUTEMBERG BARROSO MENDEZ	GERENTE COMERCIAL
ALVARO NEIL BLACUTT VELASCO	AUDITOR INTERNO



ACCIONISTAS

ACCIONISTAS	PORCENTAJE ACCIONARIO
BANCO ECONOMICO S.A.	25.00%
BANCO UNION S.A.	25.00%
BANCO BISA S.A.	24.91%
BANCO GANADERO S.A.	24.91%
FERNANDO MONASTERIO NIEME	0.09%
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	0.09%



SERVICIOS
LINKSER MISIÓN Y VISIÓN
SERVICIO ADQUIRENTE
SERVICIO EMISOR

LINKSER, MISIÓN Y VISIÓN

LINKSER S.A., es una empresa Administradora de Tarjetas de Crédito y Débito, tanto en el rol Emisor como Adquirente, con cobertura a nivel Nacional, centralizada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, y con tres agencias fijas ubicadas en la ciudades de Santa Cruz, La Paz y Cochabamba. Su plantel laboral se encuentra conformado por 107 personas a nivel Nacional, los cuales dan una cobertura con un servicio de 24 horas continuo los 365 días del año. Los principales productos que administra se concentran en los productos Débito y Crédito de las Marcas Internacionales Visa y MasterCard, dentro del mercado Boliviano, dándole una cobertura internacional a los mismos a través de las redes de las dos marcas anteriormente mencionadas.

Nuestra misión es consolidar nuestro liderazgo en la administración de medios de pago electrónicos con calidad y confiabilidad, bajo parámetros corporativos de las marcas Visa y MasterCard, que aseguran un minucioso control de calidad y con el esfuerzo de nuestro personal, constantemente capacitados, para responder eficientemente a los cambios del sector.

Otorgar a los diversos sectores de la sociedad, medios electrónicos de pago de la más alta calidad que contribuya al desarrollo armónico de la población en su conjunto.

Nuestra Visión es construir en el generador de oportunidades de negocios, brindando productos y servicios confiables, que garanticen un alto nivel de satisfacción de los clientes.

SERVICIO EMISOR

LINKSER S.A., como procesador emisor de Tarjetas de Crédito y Débito de las Marcas Visa y MasterCard, durante la gestión 2016 prestó los servicios de procesamiento y embozado de tarjetas (100% con tecnología chip), bajo cumplimiento de la normativa de las marcas internacionales de los siguientes Servicios y tipos de transacciones a nivel Local, Nacional e Internacional:

Servicios Prestados

- Switcheo de Transacciones con Tarjetas de Crédito y/o Débito
- Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones a nivel Local, Nacional e Internacional
- Embozado de tarjetas de Crédito y/o Débito con tecnología CHIP
- Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center
- Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes enmarcadas dentro de las normas legales.

Tipos de transacciones:

- Compras en ambiente presente a través de POS (Con terminales fijas y terminales móviles a través de tecnología GPRS)
- Compras en ambiente no presente (Internet, Mail orden, telephone orden y/o débito automático)
- Compra en cuotas (En comercios afiliados o no afiliados a LINKSER S.A.)
- Avances de efectivo en Puntos de Ventas autorizados
- Avances de efectivo en ATM.

Entidades Financieras para las que se procesa:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------------------------------|
| - Banco Bisa S.A. | : Para sus productos Visa Crédito y Visa Débito |
| -Banco Económico S.A. | : Para sus productos Visa Crédito, Débito y Prepago |
| - Banco Ganadero S.A. | : Para sus productos Visa Crédito y Visa Débito |
| - Banco Unión S.A. | : Para sus productos Visa Crédito y Visa Débito |
| - Banco Fassil S.A. | : Para su producto Visa Crédito, Débito y Prepago |
| - Banco FIE S.A. | : Para su producto Crédito y Prepago |

SERVICIO ADQUIRENTE

LINKSER S.A., Como Procesador Adquirente, dentro del mercado Plurinacional de Bolivia, está en capacidad de procesar las ventas realizadas por los Establecimientos afiliados, que acepten pagos con tarjetas de Crédito y/o Débito de emisores del mercado Boliviano e Internacional, de las marcas Visa y/o MasterCard Internacional.

Servicios Prestados

- Switcheo de Transacciones con Tarjetas de Crédito y/o Débito
- Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones
- Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center
- Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes enmarcadas dentro de las normas legales

Modalidad de venta

Modalidad de Venta en Mostrador: Esta modalidad se realiza en un ambiente presente con transacciones cara a cara a través de POS, debiendo optar por terminales fijas o terminales móviles con tecnología GPRS, dichas transacciones puede realizarse en una sola transacción o en cuotas.

Modalidad de Débito Automático o Recurrente: Se utiliza para transacciones de índole repetitiva o de cobranza fija mensual, puede realizarla mediante un archivo diario con estructura fija o mediante una terminal Software la cual otorga un nivel mayor de seguridad y ofrece autorizaciones on line.

Modalidad de Pago en Cuotas: Es la modalidad de financiar en forma garantizada las ventas en cuotas al cliente, se aplica de forma exclusiva para las tarjetas emitidas por los emisores administrados por LINKSER S.A.

Modalidad de Avance en Efectivo en Punto de Venta: Es la modalidad de obtener dinero en efectivo, se aplica a Entidades Financieras dentro del territorio Boliviano y en forma exclusiva a ciertos rubros de establecimientos autorizados.

Modalidad de Avance en Efectivo en Cajero Automático: Es la modalidad de obtener dinero en efectivo desde los dispositivos de cajeros automáticos.



DICTAMEN DEL AUDITOR
EXTERNO Y ESTADOS
FINANCIEROS



EY
Building a better
working world

Lin ser

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
conjuntamente con el dictamen del auditor independiente.



LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de fondos
Notas a los estados financieros

Bs = bolivianos
USD = dólares estadounidense
UFV = Unidad de Fomento de Vivienda
D.E.G = derechos especiales de giro



**Building a better
working world**

Ernst & Young Ltda.
Barrio Equipetrol
Zona Nor-Oeste. Calle "F" Este Final
Edif. Aquarius 7. Piso 2
Santa Cruz - Bolivia

Tel. 591-3-3429230
Fax: 591-3-3415133
ey.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santa Cruz de la Sierra, 14 de febrero de 2017

A los señores

Presidente y Directores de

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto 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 (ASFI), para las entidades financieras.

ERNST & YOUNG LTDA.

Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. David Arata G.

Socio

MAT. PROF. N° CAUB -1836

MAT. PROF. N° CAUSC-721

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	2016	2015
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	16.097.550	12.939.637
Inversiones temporarias	8 c)	-	-
Cartera	8 b)	-	-
Otras cuentas por cobrar	8 d)	6.487.444	4.194.792
Bienes realizables	8 e)	-	-
Inversiones permanentes	8 c)	388.332	391.332
Bienes de uso	8 f)	5.398.064	5.548.422
Otros activos	8 g)	1.418.644	1.809.461
Fideicomisos Constituidos	8 h)	-	-
TOTAL DEL ACTIVO		<u>29.790.034</u>	<u>24.883.644</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	-	-
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	-	-
Obligaciones c/bancos y entidades de financiamiento	8 k)	-	-
Otras cuentas por pagar	8 l)	6.517.728	4.517.652
Previsiones	8 m)	30.400	-
Valores en Circulación	8 n)	-	-
Obligaciones subordinadas	8 o)	-	-
Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal	8 p)	-	-
TOTAL DEL PASIVO		<u>6.548.128</u>	<u>4.517.652</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9 a)	11.440.000	11.440.000
Aportes no capitalizados	9 b)	-	-
Ajustes al Patrimonio	9 c)	-	-
Reservas	9 d)	8.410.184	8.329.809
Resultados Acumulados	9 e)	3.391.722	596.183
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>23.241.906</u>	<u>20.365.992</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>29.790.034</u>	<u>24.883.644</u>
Cuentas contingentes	8 w)	-	-
Cuentas de orden	8 x)	42.171.926	1.914.000

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


 Lic. Henry Camacho Salinas
 ADMINISTRADOR GENERAL


 Lic. Rosario Max Bowles
 GERENTE DE OPERACIONES


 Lic. Horacio Eduardo Monteni Guiance
 GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	2016	2015
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	179	592
Gastos financieros	8 q)	-	-
Resultado Financiero Bruto		179	592
Otros ingresos operativos	8 t)	42.962.879	38.217.406
Otros gastos operativos	8 t)	(18.454.543)	(18.019.987)
Resultado de Operación Bruto		24.508.515	20.198.011
Recuperación de activos financieros	8 r)	37.470	-
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	-	(42.000)
Resultado de Operación después de Incobrables		24.545.985	20.156.011
Gastos de administración	8 v)	(21.530.417)	(18.809.549)
Resultado de Operación Neto		3.015.568	1.346.462
Abonos por Diferencia de cambio y Mantenimiento de Valor		822	
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor			(542.710)
Resultado Después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mantenimiento de Valor		3.016.390	803.752
Ingresos extraordinarios	8 u)	6.042	-
Gastos extraordinarios	8 u)	-	-
Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores		3.022.432	803.752
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	-	-
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(146.518)	-
Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflación		2.875.914	803.752
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultados antes de Impuestos		2.875.914	803.752
Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
Resultado Neto de la Gestión		2.875.914	803.752

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


 Lic. Henry Camacho Salinas
 ADMINISTRADOR GENERAL


 Lic. Rosario Max Bowles
 GERENTE DE OPERACIONES


 Lic. Horacio Eduardo Monteni Guiance
 GERENTE GENERAL

MEMORIA ANUAL 2016

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	9e)	2.875.914	803.752
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Previsiones para incobrables		(37.470)	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		1.225.243	550.373
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		203.011	-
Depreciaciones y amortizaciones		3.150.934	3.692.809
Otros		(0)	16.667
Fondos obtenidos en (aplicados) la utilidad (pérdida) del ejercicio		7.417.632	5.063.601
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Otras cuentas por cobrar		-	85.287
Otras cuentas por pagar		-	1.055.405
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas		(2.093.582)	-
Bienes realizables-vendidos		0	-
Otros activos-partidas pendientes de imputación		63.339	-
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones		571.822	-
Provisiones		(357.916)	-
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación		5.601.295	6.204.293
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:			
Flujo neto en actividades de intermediación		-	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo neto en actividades de financiamiento		-	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:			
(Incremento) disminución neto en:			
Inversiones permanentes		229.716	(1.914.000)
Bienes de uso		(1.971.946)	(4.079.970)
Bienes diversos		200.437	-
Cargos diferidos		(901.589)	-
Flujo neto en actividades de inversión		(2.443.382)	(5.993.970)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		3.157.913	210.323
Disponibilidades al inicio del ejercicio		12.939.637	12.729.314
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8a)	16.097.550	12.939.637

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


 Lic. Henry Camacho Salinas
 ADMINISTRADOR GENERAL


 Lic. Rosario Max Bowles
 GERENTE DE OPERACIONES


 Lic. Horacio Eduardo Monteni Guiance
 GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015
(Presentado en Bolivianos)

	<u>Total del Patrimonio</u> Bs	<u>Capital Social</u> Bs	<u>Aportes no Capitalizados</u> Bs	<u>Ajustes al Patrimonio</u> Bs	<u>Reservas</u> Bs	<u>Resultados acumulados</u> Bs
Saldos al 31 de diciembre 2014	19.562.220	11.440.000	-	-	8.306.771	(184.551)
Resultados del Ejercicio	803.752	-	-	-	-	803.752
Constitución de aportes pendientes de capitalización	-	-	-	-	-	-
Aumento o Disminución de Capital Social	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	20	-	-	-	23.038	(23.018)
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2015	20.365.992	11.440.000	-	-	8.329.809	596.183
Resultados del Ejercicio	2.875.914	-	-	-	-	2.875.914
Constitución de aportes pendientes de capitalización	-	-	-	-	-	-
Aumento o Disminución de Capital Social	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas	-	-	-	-	80.375	(80.375)
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2016	23.241.906	11.440.000	-	-	8.410.184	3.391.722

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Lic. Henry Camacho Salinas
 ADMINISTRADOR GENERAL


Lic. Rosario Max Bowles
 GERENTE DE OPERACIONES


Lic. Horacio Eduardo Monteni Guiance
 GERENTE GENERAL

NOTA 1 - ORGANIZACION

1 a) ORGANIZACIÓN

LINKSER S.A. es una empresa legalmente constituida mediante escritura pública No.758/93 de fecha 18 de octubre del 1993, inscrita en el registro de comercio con matrícula No.7-32210-3 del 10 de noviembre de 1993 y correspondiente resolución administrativa No. 00866/93 de la misma fecha, Su funcionamiento está autorizado mediante Resolución Administrativa Nro1067/2016 de fecha 10 de noviembre de 2016 dictada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

LINKSER S.A., es miembro de la marca MasterCard Internacional y procesador Habilitado de la marca Visa Internacional.

Nuestros Objetivos

- Incrementar el valor económico de la Empresa, mediante el crecimiento de la cifra de negocios
- Ampliar la rentabilidad sobre el patrimonio en beneficio de los accionistas, con un criterio de Sostenibilidad en el tiempo
- Maximizar las cifras de ventas en las unidades estratégicas sobre una ecuación costo Beneficio, contemplando "market share" y rentabilidad
- Fidelización de la clientela: Ofrecer al cliente una gama de productos y servicios rentables y competitivos
- Desarrollar una estructura organizativa coherente y definida fomentando la motivación de la organización

Nuestra actividad principal es la administración de instrumentos de pago (tarjetas de pago: crédito, débito y/o prepagadas), que de forma complementaria puede realizar la gestión de tarjetas de pago, como la adquisición, compensación y liquidación de las operaciones realizadas con tarjetas de pago.

Para el logro de sus objetivos la Empresa a la fecha cuenta con 107 empleados y una Cobertura de Servicio a nivel Nacional cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y Agencias Fijas en la ciudad de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba

1 b) Hechos importantes sobre la situación de la Empresa

• Impacto de la situación económica y del ambiente financiero.

La Empresa ha sido impactada de manera positiva por la situación económica del País, y esto se refleja principalmente en el crecimiento de los ingresos por servicios.

• Administración de Riesgos

La Administración ha emprendido una serie de cambios organizacionales, de políticas, de procedimientos etc., los cuales pretenden reconocer y minimizar en todo aspecto significativo todos aquellos riesgos integrales, operativos o de mercado que puedan afectar a la Empresa.

Como consecuencia de lo anteriormente mencionado en general no existen riesgos a los que esté expuesta la Empresa, que no hayan sido debidamente reconocidos o revelados por el Directorio y la Gerencia.

No obstante, considerando la dinámica de la administración y exposición a los riesgos, entendemos el tema como un proceso de mejora continua, sobre el cual estamos trabajando a fin de establecer acciones preventivas y/o detectivas para minimizarlos.

- **Operaciones o Servicios Discontinuados**

Durante la gestión, no se ha incurrido en operaciones o servicios discontinuados.

- **Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Reestructuración**

Para la Gestión 2017 el Fortalecimiento de la Entidad estará sustentada de acuerdo a decisiones de los accionistas en cuanto a la patrimonialización de Utilidades generadas en la gestión 2016. Adicionalmente se tiene proyectado ejecutar acciones y medidas administrativas, orientadas a Incrementar el número de Establecimientos Afiliados

- **Apertura y Cierre de Oficinas**

Durante este periodo no se ha realizado la apertura de ninguna Oficina.

- **Licencia de Funcionamiento ASFI**

Linkser obtuvo su licencia de funcionamiento el 10 de noviembre 2016 como: **LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.** Resolución ASFI 33/2016 por haber cumplido con los requisitos establecidos en la Ley 393 de servicios Financieros, así también con lo dispuesto en el reglamento para empresas Administradoras de tarjetas Electrónicas, Capítulo IX, Título II, Libro 1 de la Recopilación de normas para Servicios Financieros, con vigencia a partir del 1ro de diciembre de 2016.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

En fecha 10 de noviembre de 2016, la ASFI otorga Licencia de Funcionamiento a **LINKSER S.A.**, como Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas S.A. (EATE); estando autorizada para iniciar operaciones a partir del 1 de diciembre de 2016.

El Manual de Cuentas para Entidades Financieras y las disposiciones en él contenidas son aplicadas por las entidades financieras según lo dispuesto en la Ley N°393 de Servicios Financieros en los Artículos 2° y 19° párrafo I.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de conformidad con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas concuerdan con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, en todo aspecto significativo, excepto porque no permite la revalorización técnica de los activos fijos y el ajuste a moneda constante de los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, inversiones permanentes no financieras y patrimonio).

Los estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 Fueron Elaborados en función a normas contables profesionales en base a plan de cuentas que mantenía la empresa a dicha fecha

Con la finalidad de facilitar una adecuada comparación de las gestiones 2016 y 2015 los estados financieros al 2015 que se acompaña han sido reclasificados en función al manual de cuentas para entidades Financieros. En caso de existir situaciones no previstas en las normas contables de **ASFI**, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad del IASC, optando por la Alternativa más conservadora.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas de la **ASFI** y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia requiere que la Gerencia de la Empresa realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales futuros podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, sin embargo, las mismas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Las normas contables más significativas aplicadas por la Empresa son las siguientes:

2 a) Bases de presentación de los estados financieros

Las cuentas contables en moneda extranjera, moneda nacional se valúan de acuerdo con los tipos de cambio o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. En la Gestión 2015 se utilizó tipo de cambio vendedor BCB (Bs 6.96 por Dólar). Para la gestión 2016 en cumplimiento a normativa **ASFI** se utilizó tipo cambio comprador BCB (Bs 6.86 por Dólar). Los efectos resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

Los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, consolidan los estados financieros de todas las Sucursales de la Empresa.

2 b) Cartera

La Empresa no utiliza esta cuenta por su naturaleza de Empresa de Servicios.

2 c) Inversiones temporarias y permanentes

- Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la empresa no registra estimaciones por inversiones temporarias.

- Inversiones permanentes

Incluye las inversiones permanentes no financieras. Se consideran en este grupo las participaciones en Empresas financieras y afines y las inversiones en otras Empresas no financieras. Las inversiones en otras Empresas no financieras como las de servicios públicos se valúan aplicando el método de costo o mercado, el menor.

Al 31 de diciembre de 2015, están valuadas a su costo de adquisición actualizado por inflación el cual fue reclasificado de acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras. Al 31 de diciembre de 2016 el valor de las estimaciones de las Inversiones Permanentes, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**).

2 d) Bienes realizables

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la empresa no registra estimaciones por Bienes Realizables

2 e) Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada. Los valores registrados en su conjunto, no superan el valor de mercado. Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurre.

Al 31 de diciembre de 2015 los Bienes de Uso fueron ajustados a moneda constante en función de la cotización en el valor de la unidad de fomento a la vivienda (**UFV**)

Al 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones de los Bienes de Uso, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**)

2 f) Otros activos**Cuentas por cobrar**

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden principalmente a Pagos Anticipados, Comisiones por cobrar, gastos por recuperar, importes entregados en garantías, otras operaciones por liquidar de tarjetas y otros créditos diversos menores a favor de la Empresa.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor de las estimaciones, considerando las previsiones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (**ASFI**).

Bienes Diversos

Al 31 de diciembre de 2015 la empresa registra bienes diversos por un activo pendiente de incorporación, al activo Fijo. Al 31 de diciembre de 2016 la empresa no registra estimaciones por Bienes Diversos.

Cargos diferidos

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras correspondientes a las mejoras de inmuebles alquilados para el funcionamiento de las oficinas de la Empresa y el desarrollo de sistemas informáticos, para el uso de la Empresa. El método de amortización de cargos diferidos es de línea recta de acuerdo a los años de contrato de alquiler de bienes inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor de las estimaciones, considerando las amortizaciones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Partidas Pendientes de Imputación

Esta cuenta comprende los saldos pendientes de tarjetas de crédito y los saldos de las partidas pendientes de imputación que tienen que ser regularizadas en un periodo no mayor a 30 días. La Normativa Vigente establece que se deben registrar provisiones para registros que cuya antigüedad supera los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor de las estimaciones de las partidas pendientes de imputación, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Activos Intangibles

Se contabilizan como activos intangibles, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras correspondientes a la adquisición de Software y programas informáticos para el uso de la Empresa. El método de amortización de activos intangibles es de línea recta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor de las estimaciones, considerando las amortizaciones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2 g) Fideicomisos Constituidos:

La Normativa Vigente establece criterios para el registro de Fideicomisos los cuales no son aplicables para la Empresa.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen registros de Fideicomisos.

2 h) Provisiones y provisiones

Provisión para indemnizaciones del personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal según disposiciones legales vigentes. A partir de la publicación del Decreto Supremo N° 0110, el trabajador (a) tendrá derecho a recibir la indemnización luego de haber cumplido más de 90 días de trabajo continuo, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, producido el retiro intempestivo de que fuera objeto o presentada su renuncia voluntaria y/o o simplemente solicitar su indemnización por tiempo de trabajo.

Provisión Genérica Cíclica

La Normativa Vigente establece criterios para el registro de provisión genérica cíclica los cuales no son aplicables para la Empresa.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen estimaciones para esta provisión.

Previsión Genérica Voluntaria para pérdidas futuras no identificadas

La constitución de previsión genérica en forma voluntaria y adicional se efectúa con el objeto de cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no hayan sido identificadas por la Empresa. Esta previsión se constituye de acuerdo con Políticas debidamente establecidas por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen estimaciones para esta previsión.

2 i) Patrimonio Neto

En el 2015 la empresa ajustó el total del patrimonio en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto de la moneda nacional. Dicho ajuste se registró en el capital pagado en la Cuenta "ajuste de capital", para la reserva legal en la cuenta "ajuste de reservas patrimoniales" y para los resultados acumulados se ajustaron en su misma línea.

Al 31 de diciembre de 2016 no se registró ningún ajuste al patrimonio, las cuentas patrimoniales son expuestas en cumplimiento a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

2 j) Resultados del ejercicio

En el 2015 la empresa determinó los resultados del ejercicio de acuerdo con lo requerido por la Norma de Contabilidad N°3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad, registrando en la cuenta "resultado por exposición a la inflación" el resultado neto del ajuste por inflación de todos los rubros no monetarios del balance general y del estado de ganancias y pérdidas

En el 2016 los resultados del ejercicio se exponen cumpliendo con todos los lineamientos generales establecidos por las normas de la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no aplicado el criterio del devengamiento; para las provisiones, previsiones y gastos se han aplicado los criterios establecidos por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Para los gastos en general se han aplicado los criterios de realización y prudencia correspondientes.

2 k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Empresa está sujeto al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (texto ordenado), que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Al 31 de diciembre de 2015 el Impuesto a las Utilidades de las Empresas fue absorbido por el Impuesto a las Transacciones y se aplicó lo que establece la ley 843. Al 31 de diciembre de 2016 se registró una estimación de provisión de acuerdo con lo que establece el Esquema 20 de la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2 I) Absorciones o Fusiones de otras entidades

Durante esta gestión no se ha Presentado Absorciones o Fusiones de otras entidades que corresponda informar.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

A continuación, se explican los cambios de criterios o estimaciones relevantes según nuevas disposiciones de la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los efectos en los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, con relación a los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

Cambio de criterio contable:

La empresa en fecha 10 de noviembre 2016 recibió la Licencia de Funcionamiento Bajo las Normas ASFI Mediante la cual está autorizada para el inicio de operaciones a partir del 01 de diciembre de 2016, por tal motivo ha representado principalmente los siguientes cambios de criterios:

- Al 31 de diciembre 2015 en cumplimiento a normas contables vigentes del país los estados financieros se actualizaban a moneda constante, utilizando como base la variación del índice de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).
- Al 31 de diciembre 2016 en cumplimiento a lo que establece la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) los estados financieros no han sido actualizados a moneda constante. De haberse seguido aplicando el criterio aplicado en la gestión 2015 el resultado de la gestión 2016 hubiese sido menor en Bs516.214.00.-

Nuevas Estimaciones Contables:

Durante este periodo no se han presentado nuevas estimaciones contables de materialidad que corresponda informar.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015, existen fondos restringidos correspondientes principalmente a: Carta de Credito stand By ante Mastercard internacional, el deposito esta mediante el Banco Nacional de Bolivia según contrato entre partes.

El detalle de estos activos es el siguiente:

Concepto	2016	2015
	Bs	Bs
Importes entregados en garantía	1,907,595	1,914,000
Total activos sujetos a restricciones	1,907,595	1,914,000

En el 2015 se aclara que el tipo de cambio utilizado era de 6.96 para el registro de importes entregados en Garantías. En el 2016 incremento un saldo por garantías de alquileres de bienes inmuebles

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos en corriente y no corriente es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2016			
	Corriente	No Corriente	Total
RUBRO	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	16,097,550	-	16,097,550
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,550,123	1,937,321	6,487,444
INVERSIONES PERMANENTES	0	388,332	388,332
BIENES DE USO	0	5,398,064	5,398,064
OTROS ACTIVOS	13,335	1,405,309	1,418,644
TOTAL ACTIVOS	20,661,008	9,129,026	29,790,034
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,879,975	1,637,753	6,517,728
PREVISIONES	-	30,400	30,400
TOTAL PASIVOS	4,879,975	1,668,153	6,548,128

Al 31 de diciembre 2015			
	Corriente	No Corriente	Total
RUBRO	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	12,939,637	-	12,939,637
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,886,048	308,744	4,194,792
INVERSIONES PERMANENTES	-	391,332	391,332
BIENES DE USO	0	5,548,422	5,548,422
OTROS ACTIVOS	76,674	1,732,787	1,809,461
TOTAL ACTIVOS	16,902,359	7,981,285	24,883,644
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,875,124	1,642,528	4,517,652
PREVISIONES	-	-	-
TOTAL PASIVOS	2,875,124	1,642,528	4,517,652

En el 2015 las cuentas por cobrar se clasificaron como corrientes y no corrientes de acuerdo a Criterio y saldos a al cierre de gestión según normas Contables.

En el 2016 los rubros fueron clasificados de acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

- Calce Financiero por plazos

EL Calce Financiero por plazos, es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2016	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	16,097,550	16,097,550	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA VIGENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,487,444	2,677,649	54,299	925,559	239,660	652,956	29,727	1907,594
INVERSIONES PERMANENTES	388,332	-	-	-	-	-	-	388,332
BIENES DE USO	5,398,064	-	-	-	-	-	4,244,608	1,153,456
OTROS ACTIVOS	1,418,644	13,335	-	-	-	-	1,265,211	140,098
TOTAL ACTIVOS	29,790,034	18,788,534	54,299	925,559	239,660	652,956	5,539,546	3,589,480
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,517,728	2,477,097	33,016	718,978	10,000	1,640,884	810,712	827,041
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVISIONES	30,400	-	-	-	-	-	30,400	-
TOTAL PASIVOS	6,548,128	2,477,097	33,016	718,978	10,000	1,640,884	841,112	827,041
BRECHA SIMPLE		16,311,437	21,283	206,581	229,660	-987,928	4,698,434	2,762,439
BRECHA ACUMULADA		16,311,437	16,332,720	16,539,301	16,768,961	15,781,033	20,479,467	23,241,906

Al 31 de diciembre 2015	SALDO	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES	12,939,637	12,939,637	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA VIGENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,194,792	1,741,943	-	-	-	2,144,105	308,744	-
INVERSIONES PERMANENTES	391,332	-	-	-	-	-	-	391,332
BIENES DE USO	5,548,422	-	-	-	-	-	4,244,608	1,303,814
OTROS ACTIVOS	1,809,461	76,674	-	-	-	-	-	1,732,787
TOTAL ACTIVOS	24,883,644	14,758,254	0	0	0	2,144,105	6,286,139	1,695,146
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,517,652	2,158,180	-	-	-	716,944	824,208	818,320
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVISIONES	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	4,517,652	2,158,180	0	0	0	716,944	824,208	818,320
BRECHA SIMPLE		12,600,074	0	0	0	1,427,161	5,461,931	876,826
BRECHA ACUMULADA		12,600,074	12,600,074	12,600,074	12,600,074	14,027,235	19,489,166	20,365,992

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los activos, pasivos y resultados producto de operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Al 31 de diciembre 2016	LINKSER Bs	PARTES RELACIONADAS				Ajustado Bs
		BUN Bs	BEC Bs	BGA Bs	BIS Bs	
DISPONIBILIDADES	16,097,550	-	-	-	-	16,097,550
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,487,444	294,494	-	522,522	398,952	5,271,476
INVERSIONES PERMANENTES	388,332	-	-	-	-	388,332
OTROS ACTIVOS	1,418,644	-	-	-	-	1,418,644
ACTIVOS SIN RELACION	5,398,064	-	-	-	-	5,398,064
ACTIVOS	29,790,034	294,494	-	522,522	398,952	28,574,066
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,517,728	-	-	-	-	6,517,728
PASIVOS SIN RELACION	30,400	-	-	-	-	30,400
PASIVOS	6,548,128	-	-	-	-	6,548,128
INGRESOS FINANCIEROS	179	-	-	-	-	179
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	42,962,879	3,442,228	6,012,378	5,913,291	3,845,961	23,749,021
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(18,454,543)	-	-	-	-	(18,454,543)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(21,530,417)	-	-	-	-	(21,530,417)
ING/(GTOS) SIN RELACION	(102,184)	-	-	-	-	(102,184)
RESULTADOS	2,875,914	3,442,228	6,012,378	5,913,291	3,845,961	(16,337,944)

Al 31 de diciembre 2015	LINKSER Bs	PARTES RELACIONADAS				Ajustado Bs
		BUN Bs	BEC Bs	BGA Bs	BIS Bs	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,194,792	280,275	337,104	665,593	329,632	2,582,188
DISPONIBILIDADES	12,939,637	-	-	-	-	12,939,637
INVERSIONES PERMANENTES	391,332	-	-	-	-	391,332
OTROS ACTIVOS	1,809,461	-	-	-	-	1,809,461
ACTIVOS SIN RELACION	5,548,422	-	-	-	-	5,548,422
ACTIVOS	24,883,644	280,275	337,104	665,593	329,632	23,271,039
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,517,652	-	-	-	-	4,517,652
PASIVOS SIN RELACION	-	-	-	-	-	-
PASIVOS	4,517,652	-	-	-	-	4,517,652
INGRESOS FINANCIEROS	592	-	-	-	-	592
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	38,217,406	2,711,947	3,667,804	5,508,766	3,618,981	22,709,908
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(18,019,987)	-	-	-	-	(18,019,987)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(18,809,549)	-	-	-	-	(18,809,549)
ING/(GTOS) SIN RELACION	(584,710)	-	-	-	-	(584,710)
RESULTADOS	803,752	2,711,947	3,667,804	5,508,766	3,618,981	(14,703,746)

NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros presentados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2016	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total Equivalente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	8,415,847	-	-	8,415,847
Otras cuentas por cobrar	2,836,304	-	-	2,836,304
Inversiones permanentes	205,800	-	-	205,800
Otros activos	13,335	-	-	13,335
TOTAL ACTIVO	11,471,286	-	-	11,471,286
Otras cuentas por pagar	332,787	-	-	332,787
TOTAL PASIVO	332,787	-	-	332,787
POSICION LARGA	11,138,499	-	-	11,138,499
Cotizacion o tipo de cambio:	6.86	6.86	0.0000000	

Al 31 de diciembre 2015	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>CMV</u>	<u>UFV</u>	<u>Total Equivalente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	7,604,800	-	-	7,604,800
Otras cuentas por cobrar	354,858	-	-	354,858
Inversiones permanentes	208,800	-	-	208,800
Otros activos	76,674	-	-	76,674
TOTAL ACTIVO	8,245,132	-	-	8,245,132
Otras cuentas por pagar	241,406	-	-	241,406
TOTAL PASIVO	241,406	-	-	241,406
POSICION LARGA	8,003,726	-	-	8,003,726
Cotizacion o tipo de cambio:	6.96	6.96	0.0000000	

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**8a) DISPONIBILIDADES**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto	2016	2015
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bancos y corresponsales del país	15,150,313	12,939,637
Bancos y corresponsales del país	15,150,313	12,939,637
Bancos y corresponsales del exterior	947,237	-
Bancos y corresponsales del exterior	947,237	-
Total Disponibilidades	16,097,550	12,939,637

Al 31 de diciembre de 2015, los bancos se manejaban como cuentas administrativas y operativas es por ello que el saldo de bancos y corresponsales del exterior esta unificados en Bancos y corresponsales del país. Al 31 de diciembre de 2016 se maneja de acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

8b) CARTERA Y CONTINGENTE

La Empresa no registra movimientos.

8c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

- Inversiones temporarias**

La Empresa no registra movimientos.

- Inversiones Permanentes**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	Bs	Bs
Inversiones en otras entidades no financieras	615,048	618,048
Participación en entidades de servicios públicos	409,248	409,248
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	205,800	208,800
(Prevision para inversiones permanentes)	(226,716)	(226,716)
Prevision inversiones en otras entidades no financieras	(226,716)	(226,716)
Total Inversiones Permanentes	388,332	391,332

Las provisiones para inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2015, estaban clasificadas como pasivo. Al 31 de diciembre de 2016 se registró de acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	Bs	Bs
Pagos anticipados	1,812,773	249,645
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	718,978	-
Anticipos por compras de bienes y servicios	727,059	237,291
Alquileres pagados por anticipado	73,268	12,354
Seguros pagados por anticipados	54,845	-
Otros pagos anticipados	238,623	-
Diversas	4,796,781	4,106,747
Comisiones por cobrar	1,419,282	1,755,989
Gastos por recuperar	29,727	-
Crédito fiscal IVA	268,648	282,884
Importes entregados en garantía	1,907,594	1,914,000
Otras partidas pendientes de cobro	1,171,530	153,874
(Prevision para otras cuentas por cobrar)	(122,110)	(161,600)
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(122,110)	(161,600)
Total Otras Cuentas por Cobrar	6,487,444	4,194,792

MEMORIA ANUAL 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
a) Los otros pagos anticipados mas significativos son:		
	238,623	
Mantenimiento Anual software a Efunds Corporation	103,958	-
Mantenimiento Anual Licencias a ORACLE CARIBBEAN INC	55,877	-
Mantenimiento Licencia affina a XEROBOL BOLIVIANA S.A.	33,704	-
Mantenimiento trimestral sistema CMS EMISOR A VERIFONE	16,732	-
Otros pagos anticipados	28,352	
b) Las otras partidas pendientes de cobro mas significativas son:		
	1,171,530	153,874
Operaciones por Liquidar Visa	896,607	-
Operaciones por Liquidar Mastercard	122,211	147,554
Varios	152,712	6,320

8e) BIENES REALIZABLES

La Empresa no registra movimientos.

8f) BIENES DE USO

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	Bs	Bs
Mobiliario y Enseres	197,981	71,212
Mobiliario y Enseres	582,517	731,135
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(384,536)	(659,923)
Equipos e Instalaciones	1,689,420	1,931,652
Equipos e Instalaciones	4,387,301	25,883,628
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(2,697,881)	(23,951,976)
Equipos de Computación	3,510,663	3,545,558
Equipos de Computación	15,757,887	13,046,878
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(12,247,224)	(9,501,320)
Total Bienes de Uso	5,398,064	5,548,422
Depreciacion y Desvalorizacion de Bienes de Uso	(2,122,304)	(3,593,451)

Los gastos de depreciación al 31 de diciembre 2016 disminuyeron porque no se registra los ajustes a moneda constante de los rubros no monetarios conforme lo establece la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como se realizaba en la gestión 2015

8g) OTROS ACTIVOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	Bs	Bs
Bienes diversos	-	200,437
Activo Pendiente de Incorporacion	-	200,437
Cargos diferidos	140,098	-
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(1) 140,098	-
Partidas pendientes de imputación	13,335	76,674
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	13,335	-
Otras partidas pendientes de imputación	-	76,674
Activos Intangibles	1,265,211	1,532,350
Programas y aplicaciones informáticas	(2) 1,265,211	1,532,350
Total Otros Activos	1,418,644	1,809,461
Amortizacion de Cargos Diferidos y Activos Intangibles	(1,028,630)	(931,624)

MEMORIA ANUAL 2016

La composición de las cuentas es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valor de Costo	189,975	315,265
(Amortización Acumulada)	(49,877)	(315,265)
Amortización acumulada mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	(1) 140,098	-
Valor de Costo	19,951,008	19,239,394
(Amortización Acumulada)	(18,685,797)	(17,707,044)
Amortización acumulada Software	(2) 1,265,211	1,532,350

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Empresa no registra fideicomisos.

8i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La Empresa no registra movimientos.

8j) OBLIGACIONES FISCALES

La Empresa no registra movimientos.

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La Empresa no registra movimientos.

8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Diversas	4,655,166	3,366,204
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	124,179	142,570
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	1,784,349	971,154
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	190,284	150,244
Acreeedores por compra de bienes y servicios	6,264	-
Acreeedores varios	(a) 2,550,090	2,102,236
Provisiones	1,843,895	1,146,947
Provisión para primas	579,743	266,358
Provisión para aguinaldo	-	62,267
Provisión para indemnizaciones	1,061,141	818,322
Provisión para otros impuestos	10,000	-
Otras provisiones	(b) 193,011	-
Partidas pendientes de imputación	18,667	4,501
Otras partidas pendientes de imputación	(c) 18,667	4,501
Total Otras Cuentas por Pagar	6,517,728	4,517,652

a) Los acreedores varios mas significativos son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	2,550,090	2,102,236
Garantía Equipos POS	810,712	624,260
Operaciones por Liquidar Visa	855,744	-
Operaciones por Liquidar Varios	811,456	572,681
Diversas	-	889,711
Varios	72,178	15,584

b) Las otras provisiones mas significativas son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	193,011	-
Provision Honorario Auditoria Externa	33,016	-
Provision Energia Electrica	29,600	-
Provision Telefonos	70,908	-
Provision Membresia cargos IAF Visa	13,744	-
Otras Provisiones	45,743	-

c) Corresponde a partidas pendientes de mastercard

MEMORIA ANUAL 2016

8m) PREVISIONES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto	2016		2015	
	Bs		Bs	
Otras previsiones	(a)	30,400	-	
Total Previsiones		30,400	-	

(a) Corresponde a la previsión registrada por fiscalización del Ex Fonvis.

8n) VALORES EN CIRCULACION

La Empresa no registra movimientos.

8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La Empresa no registra movimientos.

8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La Empresa no registra movimientos.

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	2016		2015	
	Bs		Bs	
Ingresos Financieros		179		592
Productos por Disponibilidades		148		592
Productos por Inversiones temporarias		31		-
Resultado Financiero Bruto		179		592

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	2016		2015	
	Bs		Bs	
Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar		37,470		-
Otras cuentas por cobrar		37,470		-
Total recuperacion de activos financieros		37,470		-

Se recupera la cuenta por cobrar de la Cooperativa El Cristo de manera mensual.

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	2016		2015	
	Bs		Bs	
Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar		-		42,000
Otras cuentas por cobrar		-		42,000
Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos		-		42,000

8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	2016	2015
	Bs	Bs
Otros ingresos operativos	42,962,879	38,217,406
Ingresos operativos diversos	42,962,879	38,217,406
Otros gastos operativos	18,454,543	18,019,987
Comisiones por servicios	18,454,543	18,019,987
Resultado neto ingresos y gastos operativos	24,508,336	20,197,419
(a) Los ingresos operativos diversos corresponden a:	2016	2015
Transacciones electronicas	15,983,898	13,474,028
Embozado de Tarjetas	1,576,099	1,708,890
Transacciones Electronicas Clientes	2,208,714	892,155
Otros Servicios	2,037,840	2,493,577
Comisiones Cirrus Maestro	108,479	119,871
Comisiones Rol Adquirente internacional Visa	7,829,335	8,653,429
Comisiones Rol Adquirente Internacional Mastercard	1,541,411	2,146,703
Comisiones Rol Adquirente Domestica Visa	9,970,791	8,462,346
Comisiones Rol adquirente Nacional Visa	4,754,803	4,550,320
Comisiones Rol Adquirente Nacional Mastercard	1,670,606	1,392,975
Comisiones Varias	1,701,163	-
Impuesto al Valor Agregado	(6,420,260)	(5,676,888)
	42,962,879	38,217,406
(b) Los otros gastos operativos corresponden a:		
Comisiones Bancarias	322,023	287,281
Comisiones Visa	715,925	831,329
Comisiones Por Servicios Bancos	13,949,303	14,542,373
Comisiones Mastercard	3,467,292	2,359,004
	18,454,543	18,019,987

8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto	2016	2015
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios	6,042	-
Total ingresos y gastos extraordinarios	6,042	-
Gastos de gestiones anteriores	146,518	-
Total ingresos y gastos de gestiones anteriores	(146,518)	-

El gasto de gestiones anteriores se debe al ajuste de tipo de cambio de 6.96 a 6.86 de acuerdo a normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

MEMORIA ANUAL 2016

8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La Composición al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

Concepto		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos del Personal	(a)	10,751,678	8,934,504
Servicios contratados		462,158	274,036
Seguros		285,948	190,658
Comunicaciones y traslados		1,284,868	1,004,529
Impuestos		1,515,498	1,332,894
Mantenimiento y Reparaciones		1,138,871	265,010
Depreciación y desvalorización de bienes de uso		2,122,304	3,593,451
Amortización de Cargos diferidos		1,028,630	931,624
Otros Gastos de Administración	(b)	<u>2,940,462</u>	<u>2,282,843</u>
Total Gastos de Administración		<u>21,530,417</u>	<u>18,809,549</u>
(a) Los gastos de personal mas importantes corresponden a:		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones a directores y síndicos		544,083	282,914
Sueldos, salarios y bonos		6,947,098	5,632,134
(b) Los otros gastos de administracion mas importantes son:		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos Notariales y Judiciales		81,211	23,073
Alquileres		993,517	645,990
Energía eléctrica, agua y calefacción		349,536	279,357
Papelería, útiles y materiales de servicio		1,165,983	899,785
Suscripciones y afiliaciones		3,067	2,518
Programas y publicidad		3,480	1,656
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa		23,546	-
Diversos		320,122	430,465
		<u>2,940,462</u>	<u>2,282,843</u>

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La Empresa no registra movimientos.

8x) CUENTAS DE ORDEN

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas de Orden Deudoras			1,914,000
Cartas de credito			1,914,000
Cuentas de registro		42,171,926	-
Documentos y valores de la entidad		42,171,926	-
Total Cuentas de Orden		<u>42,171,926</u>	<u>1,914,000</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestra los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

9a) CAPITAL SOCIAL

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Capital pagado	11,440,000	11,440,000
Total Capital Social	<u>11,440,000</u>	<u>11,440,000</u>
Cantidad de Titulos	1,144	1,144
Valor nominal a la fecha	10,000	10,000
Valor patrimonial proporcional	20,316	17,802

El capital está compuesto únicamente de acciones ordinarias nominativas, con derecho a un voto por cada acción; no existen privilegios o restricciones establecidas en el Estatuto. Estas acciones no han sido transadas en el mercado de valores.

9b) APORTES NO CAPITALIZADOS

La Empresa no registra movimientos.

9c) AJUSTES AL PATRIMONIO

La Empresa no registra movimientos.

9d) RESERVAS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Reserva legal	1,283,846	1,203,471
Ajuste Global al Patrimonio no distribuible	-	7,126,338
Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio	7,126,338	-
Total Reservas	<u>8,410,184</u>	<u>8,329,809</u>

9e) RESULTADOS ACUMULADOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

Concepto	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs	Bs
Utilidades acumuladas	515,808	(207,569)
Utilidades del período o gestión	2,875,914	803,752
Total Resultados Acumulados	<u>3,391,722</u>	<u>596,183</u>

NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La Empresa no reporta esta informacion de acuerdo con la normativa vigente.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

A la fecha, la Empresa no presenta contingencias registradas o no estimadas y no tiene compromisos asumidos, excepto, los normales emergentes de operaciones y acciones propias de la actividad.

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Empresa no registra filiales.



Lic. Henry Camacho Salinas
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Rosario Max Bowles
GERENTE DE OPERACIONES



Lic. Horacio Eduardo Monteni Guiance
GERENTE GENERAL



OFICINAS

DATOS GENERALES

DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.
REGULADOR	AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, CON LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO ASFI 033/2016 DE FECHA 10 DE NOVIEMBRE DE 2016 Y RESOLUCIÓN N° 1067/2016 DE FECHA 10 DE NOVIEMBRE DE 2016.
OFICINA CENTRAL	CALLE MANUEL IGNACIO SALVATIERRA ESQ. TARIJA # 520 SANTA CRUZ DE LA SIERRA BOLIVIA TEF. 334 3110
OFICINA FIJA SANTA CRUZ	CALLE TARIJA # 490 ESQ. MANUEL IGNACIO TEF. 334 3110
OFICINA FIJA LA PAZ	CALLE FEDERICO SUAZO ESQ. REYES ORTIZ EDIF. GUNDLACH, TORRE OESTE, P. 21 TELF. 231 7393
OFICINA FIJA COCHABAMBA	AV. HEROÍNAS # 477 EDIF. ROCHA, OF. 205 TELF. 450 1050

