



**MEMORIA ANUAL  
GESTIÓN 2018**

**LINKSER S.A.**

# INDICE

<b>1. INFORME DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....</b>	<b>PAG. 2</b>
<b>2. INFORME DEL SÍNDICO.....</b>	<b>PAG. 7</b>
<b>3. MISION Y VISION.....</b>	<b>PAG. 11</b>
<b>4. PORFATOLIO DE SERVICIOS .....</b>	<b>PAG. 13</b>
<b>5. DIRECTORIO Y EJECUTIVOS.....</b>	<b>PAG. 19</b>
<b>6. DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO.....</b>	<b>PAG. 23</b>
<b>7. ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>PAG. 28</b>
<b>8. OFICINAS .....</b>	<b>PAG. 59</b>

# INFORME DEL PRESIDENTE

## SEÑORES ACCIONISTAS

En cumplimiento de los Estatutos de la Sociedad y a nombre del Directorio, tengo a bien presentar el informe de Linkser S.A. correspondiente a la gestión 2018.

El año 2018 ha sido de mucha importancia porque la empresa ha continuado realizando cambios significativos para adecuarla al crecimiento del mercado y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios, enmarcados en el nuevo plan estratégico, aprobado durante este año. El plan estratégico establece la nueva misión y visión de Linkser S.A. para los próximos tres años y establece con claridad los objetivos estratégicos que deberá alcanzar, basado en los siguientes lineamientos: Negocios, innovación, talento humano y regulación.

Debo destacar que se han logrado importantes resultados durante la gestión 2018.

La utilidad alcanzo a us\$ 678.968 que representa un 17.7% de ROE.

El comportamiento del negocio emisor tuvo un importante crecimiento respecto de la gestión anterior en la cantidad de tarjetas administradas por la Institución, incrementando un 22% en tarjetas de crédito y prepago, y un 27% de tarjetas de débito, esto a su vez representa un incremento del volumen de crédito y prepago del 17% y del 29% en débito. Las transacciones en el exterior siguen liderando el consumo de la tarjeta de crédito con un 55% de participación, mientras que en tarjetas de débito las transacciones en el exterior representaban un 22%, asimismo, se ha consolidado el consumo con tarjetas en ambiente no presente, representando al cierre de la gestión un 33% del consumo en compras lo que demuestra una alta confiabilidad del medio de pagos en compras por internet.

Los cajeros automáticos administrados por Linkser S.A. pasaron de 1200 a 1320, representando un incremento del 10 % respecto de la gestión anterior.

Durante la gestión 2018 se ha dado cumplimiento a las modificaciones y adecuaciones exigidas por la marca y por las entidades reguladoras del País para ofertar un servicio de alta satisfacción a los bancos emisores.



Adjunto algunos cuadros que muestran la evolución gráficamente.

<b>Volumen Tarjetas de Crédito y Prepago</b>		
2017 - \$us.	2018- \$us.	Incremento %
217.085.551	253.601.459	17%

Muestra el volumen de tarjetas de crédito y prepago expresado en dólares americanos administrados por los sistemas de Linkser S.A. para la marca Visa con transacciones en ambiente presente y no presente.

<b>Volumen Tarjetas de Débito</b>		
Gestión 2017- \$us.	Gestión 2018- \$us.	Incremento %
189.517.029	244.667.802	29%

Muestra el volumen de tarjetas de débito, expresado en dólares americanos, administrados por los sistemas de linkser S.A., para la marca Visa con transacciones en ambiente presente y transacciones no presente.

<b>Cantidad de Tarjetas Administradas de Crédito y Prepago</b>		
Gestión 2017	Gestión 2018	Incremento %
1.048.471	1.283.604	22%

Muestra la cantidad de tarjetas de crédito administradas por los sistemas de Linkser S.A.

<b>Cantidad de Tarjetas Administradas de Débito</b>		
Gestión 2017	Gestión 2018	Incremento %
15.558.861	19.738.179	27%

Muestra la cantidad de tarjetas de débito administradas por los sistemas de Linkser S.A.

<b>Cantidad de Cajeros Automáticos</b>		
Gestión 2017	Gestión 2018	Incremento %
1200	1320	10%

Muestra la cantidad de cajeros automáticos administradas por los sistemas de Linkser S.A.

Por otra parte, el negocio adquirente también tuvo un crecimiento muy importante y explica en buena parte el crecimiento de ingresos de Linkser S.A. en la gestión 2018. Durante este año, se lograron afiliar a nuestra empresa más de 2000 comercios nuevos que pueden recibir pago con tarjetas electrónicas. Al cierre de gestión se tienen 8,127 POS colocados a nivel nacional, que nos han dado como resultado un crecimiento de más del 90% de equipos en relación a la anterior gestión y un crecimiento del 37% del volumen transado.

En línea con la Visión de la empresa de “Ser la empresa líder en medios electrónicos de pago, con tecnología de punta, la más alta seguridad y servicios integrales”, la empresa ha realizado importantes inversiones destinadas a mejoras en el nivel de servicio y la compra de nuevos equipos superando los 1.8 millones de dólares americanos. De igual manera, se logró la recertificación de seguridad PCI – DSS, cumpliendo con los más altos estándares internacionales de seguridad requeridos por las marcas internacionales Visa y Mastercard.

La gestión 2018 para Linkser S.A. ha sido un año de consolidación en las áreas de Linkser S.A., sentando las bases para cumplir con sus objetivos los próximos años.

Los principales cambios en las unidades control, se dieron en la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, a mediados del mes de mayo de 2018 se incorporó el Sr. Iván Mauricio Meave Quezada, en reemplazo del Sr. Cesar Ontiveros Lira.

Linkser S.A. reconoce la Gestión Integral de Riesgos como parte importante de su estrategia institucional, en esa línea, se realizaron ajustes en la estructura organizacional y funcional del departamento de Gestión Integral de Riesgos, asimismo, se fortaleció la gestión de los riesgos Operativos, Tecnológicos, de Seguridad de Información, Liquidez y Legitimización de ganancias ilícitas con la actualización del marco normativo interno a lo dispuesto por los entes reguladores, la implementación de herramientas tecnológicas para la identificación, monitoreo y gestión de los riesgos, la capacitación y concientización al personal en aspectos relacionados con el Código de Ética, Seguridad de Información, Riesgo Integral y prevención de fraudes, adicionalmente, se realizó la actualización y pruebas de los planes de contingencia tecnológico y continuidad del negocio.

En el mes de septiembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) realizó una visita ordinaria de inspección de Riesgo Operativo a Linkser S.A., como resultado de esta visita la institución estableció acciones y tareas

para robustecer el ambiente de control interno y consolidar la gestión integral de riesgos.

Es muy importante mencionar que, durante el año 2018, Linkser S.A. participo de diversas ferias de crédito y se han impartido charlas de educación financiera en esos eventos con el objetivo de lograr cada vez más impartir la cultura del uso de los medios electrónicos de pago.

El personal con él cuenta Linkser al cierre de diciembre del 2018 es de 165 funcionarios, distribuidos en las ciudades principales del país.

Para finalizar deseo resaltar el esfuerzo realizado por la empresa y su personal para alcanzar estos resultados. Todo esto no sería posible sin el apoyo de nuestros accionistas, a quienes agradezco nuevamente por la confianza depositada en el Directorio y la administración de la empresa.



Pablo Romero Mercado

Presidente del Directorio

LINKSER S.A.

# INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 22 de febrero de 2019

Señores  
**ACCIONISTAS DE LINKSER S. A.**  
**Presente**

**Ref.: INFORME DEL SÍNDICO AL 31.12.2018**

De mi consideración:

En cumplimiento a disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, incluidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros; así como las establecidas en el Código de Comercio y los Estatutos de Linkser Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas S. A.; tengo a bien informar lo siguiente:

**a) Cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Servicios Financieros, sus Reglamentos y demás disposiciones legales y estatutos de Linkser S. A.**

Por la participación en las reuniones de Directorio realizadas en la gestión 2018; así como en los distintos Comités Directivos, tomé conocimiento de las acciones efectuadas por el Directorio para el cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la Ley de Servicios Financieros, sus Reglamentos y demás Disposiciones Legales; así como de los Estatutos de Linkser S. A. y las Políticas aprobadas por su Directorio. Así mismo, considero que los procedimientos y operaciones realizadas, se adecuaron a Ley de Servicios Financieros, los Reglamentos, las Normas y Disposiciones Legales y Estatutarias de la Sociedad y del cumplimiento del inciso J. del artículo 1º de la Sección 3, del Capítulo I, Título IX del Libro Tercero de la Recopilación de Normas de la Autoridad del Sistema Financiero.

He tomado conocimiento de las Resoluciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero que disponen multas y sanciones originadas en el incumplimiento de algún procedimiento; las cuales han sido puestas en conocimiento del Directorio de Linkser S. A.

**b) Resultados de la fiscalización realizada sobre los aspectos contables – operativos de Linkser S. A.**

En la participación del Directorio de la Sociedad, así como de los Comités Directivos de Auditoría y de Gestión Integral de Riesgos; he constatado que no se han incumplido las normas contables operativas establecidas por la Autoridad y otras normas de contabilidad aplicables para el funcionamiento de Linkser S. A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018**

Mi opinión sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, se basa en el trabajo realizado por los Auditores Externos, quienes en el desarrollo de sus labores han



cumplido con lo establecido en la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero; así como Disposiciones Legales y Estatutarias de la Sociedad, de lo cual me he cerciorado.

Por lo tanto, mi opinión sobre los mencionados estados financieros, es coincidente con la expresada por los Auditores Externos Ernst & Young Ltda. en su Dictamen, el mismo que presenta una opinión sin salvedades.

#### **Informe de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha efectuado una Inspección Ordinaria para evaluar el Riesgo Operativo con corte al 31 de julio de 2018, habiendo emitido el 21 de septiembre de 2018, el "Informe ASFI/DSC/R-203909/2018 Trámite N° T-1501625718 LNK – Informe de Inspección Ordinaria de Riesgo Operativo"; que fue puesto en conocimiento de la Sociedad el 11.12.2018, con carta ASFI/DSC/R-260983/2018; en el que instruye que Linkser S. A. presente un Plan de Acción plasmado en la "Matriz de Observaciones", el cual fue enviado a la Autoridad el 10.01.2019.

#### **c) Grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales; así como de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio, Auditor Externo y Asesor Legal Externo**

En la participación del Directorio, así como de los Comités Directivos de Auditoría y de Gestión Integral de Riesgo; he constatado que se ha dado cumplimiento a las normas y disposiciones legales correspondientes a las funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno; así como del Auditor Externo y Asesor Legal Externo.

#### **d) Observaciones que no fueron resueltas por la Administración en los plazos previstos**

El seguimiento a la aplicación de las recomendaciones y su cumplimiento, tanto de la ASFI, Auditores Externos y Auditor Interno; han tenido resultados razonablemente satisfactorios, en razón de que dicho seguimiento es continuo a través de los Comités Directivos de Auditoría y de Gestión Integral de Riesgos.

#### **e) Informes emitidos a la Junta de Accionistas, relacionados a la idoneidad técnica, independencia y honorarios del Auditor Interno, Auditores Externos y Asesor Legal Externo en ocasión de su nombramiento, reconfirmación o revocatoria**

He verificado que se hubiese informado a la Junta de Accionistas sobre los aspectos mencionados en lo que correspondía; por lo tanto, no expreso observación contraria con referencia a su idoneidad técnica, independencia y honorarios que pueda afectar su nombramiento y contratación.



**f) Medidas realizadas para el cumplimiento de las atribuciones y deberes establecidos en el artículo 335° del Código de Comercio**

De acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el artículo 335° del Código de Comercio, adopté las medidas necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en dicho artículo, habiendo realizado lo siguiente:

- i) He fiscalizado la administración de Linkser S. A. sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- ii) He asistido con voz, pero sin voto, a las reuniones de Directorio y Junta de Accionistas.
- iii) He examinado los libros, documentos y verificación de valores administrados por Linkser S. A.
- iv) He verificado la constitución de las fianzas para el ejercicio de cargo de Directores y Síndicos de la Sociedad, la cual se encuentra debidamente inscrita en Fundempresa, sin tener observaciones relevantes a ser informadas.

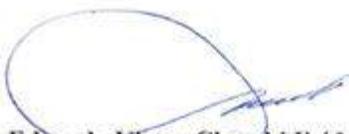
**g) Memoria Anual de la gestión 2018**

He revisado la Memoria Anual preparada por el Presidente del Directorio, cuyo contenido describe en todo aspecto la evolución de las operaciones de Linkser S. A. por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

Como resultado de mi labor, no han surgido consideraciones que me lleven a establecer que los Estados Financieros, el Dictamen del Auditor Externo y la Memoria Anual de la gestión 2018; requieran de modificaciones; por lo que me permito recomendar a la Junta de Accionistas, aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y la Memoria Anual de la gestión 2018.

Es cuanto tengo a bien informar en cumplimiento de las obligaciones conferidas como Síndico Titular de "Linkser Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas S. A."

Atentamente.



**Eduardo Victor Chambi Ibañez**  
**SÍNDICO - "LINKSER S. A."**

# MISIÓN Y VISIÓN

# MISIÓN

*Ser el mejor proveedor de servicios y soluciones tecnológicas del país en tarjetas electrónicas, asegurando en todo momento la satisfacción de nuestros clientes*

# VISIÓN

*Ser la empresa líder en medios electrónicos de pago, con tecnología de punta, la más alta seguridad y servicios integrales de alta calidad.*

# PORTAFOLIO DE SERVICIOS

**LINKSER S.A.**, es una empresa de servicios financieros complementarios, que ofrece soluciones integrales para la administración de medios de pago a través de tarjetas electrónicas (crédito, débito y prepago), la provisión de un servicio de calidad que les permita consolidar sus oportunidades de mercado, a través de la formación de una alianza estratégica con cada uno de ellos, de modo de ofrecer soluciones tecnológicamente eficientes en este rubro donde las ventajas competitivas se construyen sobre la base de calidad de servicio y tecnología de punta.

Inicia actividades como emisor de tarjetas de crédito en noviembre de 1993, y por los exitosos resultados alcanzados, sus bancos miembros deciden ingresar al negocio adquirente en agosto de 1994, generando oportunidades de mercado para la venta de los productos de todos los rubros de comercios en Bolivia.

A fin de brindar un servicio más rápido y eficiente a sus usuarios, LINKSER S.A. amplía sus servicios a todos los departamentos de Bolivia, encontrándose su centro de operaciones principal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, nuestras actividades están orientadas a brindar un servicio confiable y seguro que permita a los usuarios un mayor control de sus negocios.

Como marcas líderes en el mercado de medios de pago, con más del 80% del mercado Latinoamericano, Visa y MasterCard hacen posible que LINKSER S.A., en calidad de miembro, forme parte de esta gigantesca comunidad internacional de entidades financieras. Del mismo modo, trabajamos en conjunto con ambas marcas, con la administración Emisor y Adquirente para todos sus tipos de tarjetas y transacciones autorizadas por la marca en ambiente presente y ambiente no presente, de modo de ampliar las oportunidades de mercado y mejorar la emisión y la aceptación de estos productos en Bolivia.

LINKSER S.A., es una Entidad Administradora de Tarjetas Electrónicas, que cuenta con licencia de funcionamiento ASFI desde el año 2016, como una empresa de servicios financieros complementarios.

Cuenta con Certificación Internacional PCI desde el año 2017, cumpliendo con los más altos niveles de seguridad internacional.

LINKSER S.A. fue el primer procesador en Latinoamérica en migrar el 100% de su parque Emisor y Adquirente a tecnología Chip en el año 2013, contando actualmente con tecnología Contactless siempre en miras de la modernización tecnológica que permite a nuestros usuarios mayor comodidad, rapidez y seguridad.

## NUESTRA ESTRATEGIA

LINKSER S.A. pretende contar con “aliados estratégicos”, para ofrecer soluciones de negocio eficientes y modernas, de manera que puedan traspasar las ventajas que le ofrecemos a sus clientes. Para ello, proveemos a nuestros “aliados estratégicos” de una plataforma tecnológica con grandes ventajas, que sustituya el uso de dinero en efectivo, por medios de pago diseñados de acuerdo a las necesidades de cada usuario. Estos medios de pago, incluyen básicamente tarjetas de crédito, débito y prepago de reconocidas marcas internacionales como Visa, MasterCard y tarjetas locales de marcas propias.

Los establecimientos afiliados a LINKSER para aceptar tarjetas de crédito o débito reciben un servicio que se basa en una atención personalizada, una ágil y oportuna recepción de la información y adecuación a sus necesidades, de tal modo que el recibir tarjetas electrónicas se transforme en una gran oportunidad de incrementar sus ventas.

LINKSER S.A. tiene como estrategia general, tanto para sus aliados estratégicos Emisores y Adquirentes, de brindarles soluciones integrales de negocio.

## NUESTRO COMPROMISO

TECNOLOGÍA DE PUNTA, LA MAS ALTA SEGURIDAD Y CALIDAD EN EL SERVICIO, es el compromiso asumido por LINKSER hoy y de cara hacia el futuro. Esto significa responder a todos los requerimientos de nuestros “aliados estratégicos” con la mayor rapidez, eficiencia, seguridad y calidad. Además de una permanente innovación en el procesamiento electrónico de la información, para poder brindar soluciones integrales.

Es por ello que LINKSER S.A. persigue la oferta de un servicio que aporte beneficios tangibles en relación a la rentabilidad de las operaciones del cliente en cada uno de los servicios que ofrece.

## LINEAS DE NEGOCIO

LINKSER S.A., cuenta con dos líneas de negocio, que son:

1. **Administración de Servicios Emisor:** Servicio dirigido a las Entidades Financieras reguladas por ASFI, para la emisión de tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito
2. **Administración de Servicios Adquirentes:** Dirigido a los Establecimientos Comerciales que desean adicionar a su plataforma de pagos ventas con Tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito, en ambiente presente y en ambiente no presente.

Asimismo, Entidades Financieras que desean la administración transaccional de sus Cajeros Automáticos

## LINEA DE NEGOCIO EMISOR

### Servicios Prestados:

- ✓ **Switchero de Transacciones emisores realizadas en ambiente presente y en ambiente no presente.**
- ✓ **Switchero de Transacciones con Tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito .**
- ✓ **Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones a nivel Local, Nacional e Internacional.**
- ✓ **Embozado de tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito con tecnología CHIP y CONTACT LESS**
- ✓ **Sistema de Monitoreo de transacciones sospechosas en línea.**
- ✓ **Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes, enmarcadas dentro de las normas vigentes legales**
- ✓ **Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center.**
- ✓ **Actualización oportuna a las modificaciones exigidas por las marcas, ente regulador, entidades gubernamentales correspondientes.**
- ✓ **Vigencia de la certificación PCI**

### Tipos de Transacciones:

- ✓ **Transacciones de compra y avance en efectivo en ambiente presente a través de POS (Con terminales fijas y terminales móviles a través de tecnología LAN/Dial Up, Wi Fi y GPRS).**
- ✓ **Transacciones de compras y avance en efectivo en ambiente no presente (Internet, Mail order, telephone order y débito automático).**
- ✓ **Transacciones de compra en cuotas (en comercios afiliados o no afiliados a la red de LINKSER).**
- ✓ **Transacciones bajo la modalidad de autorizaciones parciales**
- ✓ **Transacciones Fast Funds**
- ✓ **Avances de efectivo en Puntos de Venta autorizados por los adquirentes.**
- ✓ **Avances de efectivo en ATM.**

## BENEFICIOS PARA EL EMISOR

- ✓ **Sistema administrador de tarjetas altamente configurable para personalizar sus ventajas competitivas.**
- ✓ **Atención oportuna a los cambios y actualizaciones de las Marcas, Entidades Reguladoras y gubernamentales en forma oportuna.**  
**Personal especializado en la administración de los productos de**
- ✓ **tarjetas que permiten un asesoramiento rápido y eficiente en la implementación y búsqueda de nuevos nichos de mercado para los**

emisores.

- ✓ **Inversión permanente en la implementación de nuevas tecnologías y capacitación del personal.**

## **LINEA DE NEGOCIO ADQUIRENTE**

### **Servicios Prestados**

- ✓ **Switchero de Transacciones con Tarjetas de Crédito, Prepago y Débito emitidas por las Marcas Visa y MasterCard en el mercado nacional e internacional.**
- ✓ **Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones realizadas con tarjetas electrónicas (crédito, débito y prepago).**
- ✓ **Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center.**
- ✓ **Sistema de Monitoreo de transacciones sospechosas en línea.**
- ✓ **Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes, enmarcadas dentro de las normas legales.**

### **Tipos de Transacciones**

- ✓ **Transacciones en ambiente presente (por banda magnética, chip o contactless): Esta modalidad se realiza en un ambiente con transacciones cara a cara a través de POS, debiendo optar por terminales fijas o terminales móviles, dichas transacciones puede realizarse en una sola transacción, en cuotas o parciales.**
- ✓ **Transacciones 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 de software.**
- ✓ **Transacciones en Cuotas: Permite al comercio, financiar las ventas en cuotas a sus clientes, siempre y cuando el establecimiento comercial este afiliado a Linkser S.A y solicite el servicio de pago en cuotas.**
- ✓ **Transacciones 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.**
- ✓ **Transacciones de Avance en Efectivo en Cajero Automático: Es la modalidad de obtener dinero en efectivo desde los dispositivos de cajeros automáticos.**

## **BENEFICIOS PARA EL ADQUIRENTE**

- ✓ **Rapidez en el procesamiento de los pagos y de la información con ahorro de tiempo, esfuerzo y dinero.**
- ✓ **Ampliación del universo de consumidores a los tarjetahabientes nacionales y extranjeros.**

- ✓ **Acceso a un volumen de ventas mayor.**
- ✓ **Seguridad en sus transacciones.**
- ✓ **Actualización tecnológica permanente que les permite generar nuevas oportunidades de ventas.**
- ✓ **Información electrónica oportuna y eficaz**
- ✓ **Asistencia Global de Servicio al establecimiento las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center.**

**Nuestro servicio, seguridad y soporte, ha merecido el reconocimiento y la lealtad de un importante número de clientes de diferentes rubros, tanto en la línea de negocio Emisor como en la Adquirente.**

# DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

# DIRECTORIO

**Sr. Pablo Ignacio Romero Mercado**

**PRESIDENTE**

**Sr. Luis Gonzalo Araoz Leaño**

**VICE PRESIDENTE**

**Sr. Javier Mauricio Dorado Chávez**

**SECRETARIO**

# DIRECTORES

## Titulares

**Sr. Gonzalo Alejandro Arandia Castellanos**

**Sr. Javier Mauricio Dorado Chávez**

**Sr. Pablo Ignacio Romero Mercado**

**Sr. Luis Alberto Perrogón Saavedra**

**Sr. Ronald Gutierrez López**

**Sr. Wilfredo Chacón Argandoña**

**Sr. Luis Gonzalo Araoz Leño**

**Sr. Rolando Valentín Marin Ibañez**

## Suplentes

**Sr. Miguel Angel Mul Albino**

**Sr. Daniel Roberto Rodriguez Costas**

**Sr. Ricardo Barriga Estenssoro**

**Sr. Sergio Asbun Saba**

**Sr. Edgardo Cuellar Crespo**

**Sr. Vladimir Ignacio Wayar Sanzetenea**

**Sra. Wilma Irene Pérez Paputsachis de Gamarra**

**Sr. Pedro Andres Jacinto Mendez Muñoz**

**Sr. Eduardo Victor Chambi Ibañez**

**Síndico Titular**

**Sr. Saulo Alejandro Mostajo Castelu**

**Síndico Suplente**

# EJECUTIVOS

**Sr. Mauricio Zegarra Arana**

**Gerente General**

**Sra. Rosario Max Bowles**

**Gerente de Operaciones**

**Sr. Sergio Barroso Mendez**

**Gerente Comercial**

**Sr. Rafael Lovera Paz**

**Gerente de Sistemas**

**Sr. Marco Antonio Orellana Rocha**

**Gerente Tecnología Información**

**Sr. Mauricio Meave Quezada**

**Gerente Gestión de Riesgo**

# **DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO**



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

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Presidente y Directores de  
**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A., (la Sociedad) que incluyen el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2018 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 explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización de auditorías externas emitido por la ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Servicios Financieros y las normas regulatorias emitidas por la ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos.



Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

#### 1. Sistemas de Tecnología de la Información (TI) que soportan los procesos sobre el reporte financiero.

##### Aspecto clave de auditoría

Debido al importante número de transacciones que se procesan, la información financiera de la Sociedad es altamente dependiente de sistemas de TI que soportan procedimientos automatizados de contabilidad y de las operaciones. Para asegurar que los registros financieros sean completos y exactos, es importante que los controles sobre los derechos de acceso, cambios y desarrollo de programas sean adecuados, estén diseñados y operen efectivamente.

##### Como tratamos el aspecto clave de auditoría

Para los principales sistemas utilizados para la preparación de la información financiera - contable, y con el apoyo de nuestros especialistas de IT, nuestro trabajo consistió principalmente en:

Obtener un entendimiento de los sistemas, procesos y controles que soportan la información financiera y contable.

Evaluar los controles generales de IT (administración de accesos a sistemas y datos, administración de cambios/desarrollo de los sistemas, y la administración de las operaciones de IT) sobre los sistemas relevantes (en particular los sistemas de contabilidad y de operaciones relacionados con las cuentas o procesos significativos).

Examinar el control sobre la autorización de los registros contables manuales.

#### **Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la ASFI, así como del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.



### 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 equivocaciones materiales, ya sea 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 es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea 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 las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, 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 marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

**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

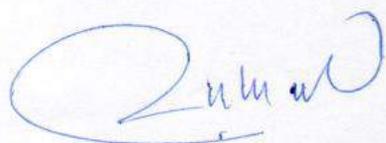
Santa Cruz de la Sierra, 14 de febrero de 2019

# ESTADOS FINANCIEROS

**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**  
**(Expresado en bolivianos)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8 a)	9,869,411	12,839,546
Inversiones temporarias	8 c)	-	-
Cartera	8 b)	-	-
Otras cuentas por cobrar	8 d)	11,844,653	9,096,971
Bienes realizables	8 e)	-	-
Inversiones permanentes	8 c)	388,332	388,332
Bienes de uso	8 f)	15,372,684	8,200,804
Otros activos	8 g)	3,974,388	3,498,470
Fideicomisos Constituidos	8 h)	-	-
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>41,449,468</u></b>	<b><u>34,024,123</u></b>
<b>PASIVO</b>			
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)	15,265,941	9,305,929
Previsiones	8 m)	-	-
Valores en Circulación	8 n)	-	-
Obligaciones subordinadas	8 o)	-	-
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8 p)	-	-
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>15,265,941</u></b>	<b><u>9,305,929</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	9 a)	11,440,000	11,440,000
Aportes no capitalizados	9 b)	-	-
Ajustes al Patrimonio	9 c)	-	-
Reservas	9 d)	9,052,469	8,697,775
Resultados Acumulados	9 e)	5,691,058	4,580,419
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>26,183,527</u></b>	<b><u>24,718,194</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>41,449,468</u></b>	<b><u>34,024,123</u></b>
<b>Cuentas contingentes</b>	8 w)	-	-
<b>Cuentas de orden</b>	8 x)	76,531,690	82,491,156

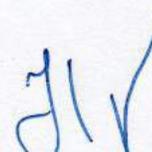
Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos Estados Financieros



Lic. Henry Camacho Salinas  
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Clara Rosario Max Bowles  
GERENTE DE OPERACIONES

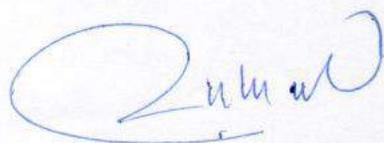


Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana  
GERENTE GENERAL

**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 y 2017**  
**(Expresado en bolivianos)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	119,857	58,925
Gastos financieros	8 q)	-	-
<b>Resultado Financiero Bruto</b>		<b>119,857</b>	<b>58,925</b>
Otros ingresos operativos	8 t)	70,458,038	52,614,400
Otros gastos operativos	8 t)	(28,474,187)	(21,842,344)
<b>Resultado de Operación Bruto</b>		<b>42,103,708</b>	<b>30,830,981</b>
Recuperación de activos financieros	8 r)	95,200	63,960
Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(192,223)	(22,032)
<b>Resultado de Operación después de Incobrables</b>		<b>42,006,685</b>	<b>30,872,909</b>
Gastos de administración	8 v)	(35,952,237)	(26,308,180)
<b>Resultado de Operación Neto</b>		<b>6,054,448</b>	<b>4,564,729</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		854	40,764
<b>Resultado Después de Ajuste por Inflación</b>		<b>6,055,302</b>	<b>4,605,493</b>
Ingresos extraordinarios	8 u)	18,205	14,293
Gastos extraordinarios	8 u)	-	-
<b>Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores</b>		<b>6,073,507</b>	<b>4,619,786</b>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	-	-
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	-	-
<b>Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflación</b>		<b>6,073,507</b>	<b>4,619,786</b>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
<b>Resultados antes de Impuestos</b>		<b>6,073,507</b>	<b>4,619,786</b>
<b>Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)</b>		<b>(1,415,922)</b>	<b>(1,072,840)</b>
<b>Resultado Neto de la Gestión</b>	9 e)	<b>4,657,585</b>	<b>3,546,946</b>

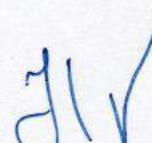
Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos Estados Financieros



Lic. Henry Camacho Salinas  
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Clara Rosario Max Bowles  
GERENTE DE OPERACIONES



Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana  
GERENTE GENERAL

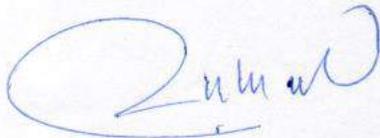
**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en bolivianos)**

<u>Notas</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>9e) 4,657,585</b>	<b>3,546,946</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Previsiones para incobrables	97,023	(41,928)
Previsiones para desvalorización	-	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	2,194,179	1,605,104
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	595,793	320,608
Depreciaciones y amortizaciones	5,326,430	3,495,372
Otros	0	0
<b>Fondos obtenidos en (aplicados) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>12,871,010</b>	<b>8,926,102</b>
<b>Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:</b>		
<b>Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:</b>		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(2,844,704)	(2,567,599)
Otros activos-partidas pendientes de imputación	(24,332)	(64,870)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	3,170,040	862,489
Previsiones	0	(30,400)
<b>Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación</b>	<b>13,172,014</b>	<b>7,125,721</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN:</b>		
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
<b>Cuentas de los accionistas:</b>		
Pago de Dividendos	(3,192,252)	(2,070,658)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>(3,192,252)</b>	<b>(2,070,658)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
<b>(Incremento) disminución neto en:</b>		
Inversiones permanentes	-	-
Bienes de uso	(11,140,579)	(5,055,595)
Cargos diferidos	(1,809,318)	(3,257,472)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(12,949,897)</b>	<b>(8,313,067)</b>

**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en bolivianos)**

Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		(2,970,135)	(3,258,004)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		12,839,546	16,097,550
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8a)	<u>9,869,411</u>	<u>12,839,546</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos Estados Financieros



Lic. Henry Camacho Salinas  
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Clara Rosario Max Bowles  
GERENTE DE OPERACIONES

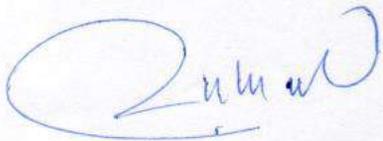
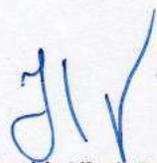


Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana  
GERENTE GENERAL

**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017**  
**(Expresado en bolivianos)**

	Total del Patrimonio Bs	Capital Social Bs	Aportes no Capitalizados Bs	Ajustes al Patrimonio Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>23,241,906</b>	<b>11,440,000</b>	-	-	<b>8,410,184</b>	<b>3,391,722</b>
Resultados del ejercicio	3,546,946	-	-	-	-	3,546,946
Distribución de Dividendos de Acuerdo a la Junta General de Accionistas de fecha 20 de Febrero 2017	(2,070,658)	-	-	-	-	(2,070,658)
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Transferencia de una (1) Acción Mediante autorización de la ASFI, Resolución ASFI/304/2017 del 01/03/2017	(10,000)	(10,000)	-	-	-	-
Transferencia de una (1) Acción Mediante autorización de la ASFI, Resolución ASFI/304/2017 del 01/03/2017	10,000	10,000	-	-	-	-
Constitución de Reservas (10%)	-	-	-	-	287,591	(287,591)
Donaciones no capitalizables	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2017</b>	<b>24,718,194</b>	<b>11,440,000</b>	-	-	<b>8,697,775</b>	<b>4,580,419</b>
Resultados del ejercicio	4,657,585	-	-	-	-	4,657,585
Distribución de Dividendos de Acuerdo a la Junta General de Accionistas de fecha 23 de Febrero 2018	(3,192,252)	-	-	-	-	(3,192,252)
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reservas (10%)	-	-	-	-	354,694	(354,694)
Donaciones no capitalizables	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2018</b>	<b>26,183,527</b>	<b>11,440,000</b>	-	-	<b>9,052,469</b>	<b>5,691,058</b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de estos Estados Financieros

 <b>Lic. Henry Camacho Salinas</b> ADMINISTRADOR GENERAL	 <b>Lic. Clara Rosario Max Bowles</b> GERENTE DE OPERACIONES	 <b>Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana</b> GERENTE GENERAL
---	--	--

## LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017

#### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

##### 1 a) ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD

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 y sociedades por acciones con matrícula No.7-32210-3 del 10 de noviembre de 1993 y matrícula de Fundempresa N°00013168 Sociedad Modificada mediante Testimonio N°39/2016 de fecha 15/02/2016, inscrito el 26/02/2016 bajo el N°001370006 del libro 09 como "LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A." y correspondiente resolución administrativa No. 00866/93 del 10/11/1993; Actualmente su domicilio legal está ubicado en la Calle Manuel Ignacio Salvatierra esquina Tarija N°520 de la ciudad de Santa Cruz.

Linkser S.A. Cumplió con todos los requisitos Técnicos y Legales de la Sección 3 del Reglamento para empresas administradoras de Tarjetas Electrónicas contenido en el capítulo IX, Título II, Libro 1° de la recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), por consiguiente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) concede la Licencia de Funcionamiento mediante Resolución Administrativa Nro1067/2016 de fecha 10 de noviembre de 2016 que permite iniciar sus actividades desde el 1° de Diciembre de 2016.

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

##### Cambios en la Organización

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se dieron los siguientes cambios en la organización:

En la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos ingreso el Sr. Ivan Mauricio Meave Quezada para Oficina Central en mayo de 2018, remplazando al Sr. Cesar Federico Ontiveros Lira quien se retiró en abril 2018.

Se incorporó al Área de Tecnología de la Información como Gerente al Sr. Marco Antonio Orellana Rocha.

En la Gerencia General Ingreso el Sr. Mauricio Alfredo Zegarra Arana para Oficina Central en junio 2017, remplazando al Sr. Horacio Eduardo Molteni Guiance quien se retiró en marzo 2017.

##### Misión

Ser el mejor proveedor de servicios y soluciones tecnológicas del país en tarjetas electrónicas, asegurando en todo momento la satisfacción de nuestros clientes.

##### Visión

Ser la empresa líder en medios electrónicos de pago, con tecnología de punta, la más alta seguridad y servicios integrales de alta calidad.

##### Nuestros Objetivos

En el segundo semestre del 2018 se aprobó el plan estratégico 2018-2020, el cual está basado en los siguientes lineamientos: Negocios, innovación, talento humano y regulación.

En base a estos lineamientos se establecieron objetivos estratégicos, a continuación, se describen y resumen los principales:

### Negocios

- Crecimiento y afiliación de nuevos comercios.
- Incrementar el número de emisores.
- Buscar ampliar el objeto de la empresa para que se permita ingresar a cualquier medio de pago y no solo estemos restringidos a las tarjetas.

### Innovación

- Desarrollar soluciones específicas y especializadas de acuerdo a las necesidades que amplíen el negocio de nuestros clientes

### Ámbito de Regulación

- Fortalecer el diseño del Gobierno Corporativo con la mejora continua de adopción de las mejores prácticas, transparencia de la información, velar por los intereses de los accionistas y evitar conflictos de intereses.
- Velar por el estricto cumplimiento Regulatorio, adecuando y monitoreando el esquema de control interno haciéndolo más eficiente.

### Empleados

Para el logro de sus objetivos la Empresa al 31 de diciembre de 2018 cuenta con 165 empleados y una Cobertura de Servicio a nivel Nacional cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y sus 3 Agencias Fijas descritas en el Siguiete Cuadro:

Nº	Departamento	Oficina	Dirección
LNK-001	Santa Cruz	Oficina Central	Calle Manuel Ignacio Salvatierra Esquina Tarija Nº520
LNK-002	La Paz	Agencia Fija La Paz	Calle 20 de Calacoto Nº7780, Zona Sur
LNK-003	Cochabamba	Agencia Fija Cochabamba	Av. Heroínas Nº477, Edificio Rocha Piso 2 Oficina 205
LNK-004	Santa Cruz	Agencia Fija Santa Cruz	Calle Tarija Nº490

## 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.

El sistema financiero a través de los distintos emisores, y nosotros como administradores de tarjetas electrónicas, hemos continuado impulsando el crecimiento en la colocación de POS (terminales para el pago con tarjeta) a nuevos comercios, ha crecido también el número de tarjetas de débito y crédito en el mercado, así como también se está haciendo esfuerzos extraordinarios en lograr una mayor habitualidad en los pagos con tarjeta de sus tarjetahabientes.

### GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Gerencia Gestión Integral de Riesgos, en el segundo semestre de la gestión 2018, ha realizado actividades internas, en base al plan de trabajo definido para la gestión 2018, los lineamientos para la gestión de riesgos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y las buenas prácticas profesionales; tomando en cuenta el tamaño y complejidad de las operaciones que maneja y considerando los distintos riesgos a los que está expuesta la institución.

Durante el segundo semestre de 2018, se ha realizado ajustes y cambios en la normativa interna para alinear la misma con lo establecido en la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero relacionada con la Gestión Integral de Riesgos, mejoras al proceso de reporte de incidentes y eventos de riesgo para facilitar el reporte y análisis de los incidentes y eventos de riesgo, se fortaleció el programa de capacitación y concientización al personal interno para crear conciencia y cultura de riesgos, ajustes en el proceso y enfoque de la gestión de riesgo operativo, se actualizó el análisis de riesgos en seguridad de información y se procedió con la actualización de los planes de contingencia y continuidad del negocio. Por otra parte, se cumplió con el cronograma de pruebas a los planes de contingencia tecnológico y continuidad del negocio de la gestión 2018 y se realizó el seguimiento a los planes de mitigación con el objetivo de minimizar los riesgos identificados.

En cumplimiento a las Directrices Básicas para la Gestión de Riesgo Operativo establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos lleva a cabo la Gestión del Riesgo Operacional a través del reporte de eventos de riesgo operativo, el análisis, evaluación y monitoreo de los procesos operativos, sistemas y funciones de la institución y los programas de capacitación y concientización al personal.

Con respecto a la gestión de Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, en el marco de la mejora continua, se consolidó el sistema de control interno en base al marco normativo establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información y el Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS), asimismo se realizó la adquisición de una herramienta para el análisis de vulnerabilidades y se potenció la herramienta para el monitoreo de logs.

Asimismo, se establecieron lineamientos de seguridad para el desarrollo y mantenimiento de sistemas y aplicaciones; así como para el diseño, implementación y monitoreo de controles preventivos, disuasivos, detectivos y correctivos, a fin de fomentar la gestión preventiva de riesgos tecnológicos y de Seguridad de la Información.

En lo que respecta al riesgo de liquidez, se actualizó la Política de Gestión Financiera y los lineamientos operativos de control presupuestario, como herramienta análisis y control financiero para la toma de decisiones.

Así como también, se optimizó el control de los márgenes de liquidez financiero, los cuales permitirán monitorear, preservar y mantener los niveles adecuados de efectivo, para controlar y administrar de mejor forma los pasivos de corto y mediano plazo.

Con relación a la Administración del riesgo de legitimación ganancias ilícitas, la Unidad de Cumplimiento mantiene Política de Lavado de Dinero y un Plan de Trabajo, para asegurar el adecuado cumplimiento del Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo en la empresa, así como también políticas corporativas: "Conoce a tu cliente", "Conoce su mercado" y "Conoce a tu empleado".

La empresa cuenta con un Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, el cual tiene como objetivo Analizar, Evaluar e investigar operaciones inusuales o sospechosas, implementando políticas integrales y procedimientos a fin de prevenir la Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes (LGI/FT y/o DP).

Asimismo, se implementó un sistema de Control Interno que coadyuve a la empresa con el cumplimiento de la normativa vigente, según los procesos del negocio. Para dar cumplimiento a su plan de trabajo se impartió cursos y capacitaciones para dar a conocer las normas y procedimientos

establecidos, sobre la detección, prevención, control y reporte de operaciones presuntamente con recursos de procedencia ilícita, socializando, con el personal la importancia que tiene cada funcionario, en la detección de este tipo de operaciones.

Finalmente, con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos, se realizaron ajustes en la estructura organizacional y funcional del Departamento de Gestión Integral de Riesgos, los cuales cuentan con el apoyo y compromiso del Directorio y las Gerencias de Linkser S.A.

### **Operaciones o Servicios Discontinuados y sus efectos**

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

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

El Fortalecimiento de la Entidad está sustentada de acuerdo a decisiones de los accionistas. En esa línea, Linkser ha tenido un fortalecimiento en las áreas del negocio emisor y adquiriente para permitir un crecimiento en los resultados. Paralelamente se han reforzado las áreas de control de la empresa en línea con lo que exige la regulación en Bolivia.

Adicionalmente se tiene proyectado ejecutar acciones y medidas administrativas bajo el concepto de "Innovación para el Crecimiento", que impulsará a desarrollar nuevos productos y servicios que faciliten los medios de pago, a través de la tecnología y de alianzas estratégicas orientadas a incrementar el número de establecimientos afiliados.

Durante el 2018 es importante mencionar que se hicieron las adecuaciones en la empresa para poder procesar las tarjetas con la nueva tecnología Contactless.

### **Certificación de seguridad PCI-DSS**

Con el objetivo de cumplir con estándares Internacionales de Seguridad requeridos por las Marcas Internacionales Visa y Mastercard, en fecha 01 de agosto de 2017 hemos cumplido con todos los requisitos y aspectos para la certificación PCI DSS. En agosto 2018, se renovó la licencia cumpliendo los procedimientos requeridos. La renovación se realiza una vez al año.

El estándar de seguridad de datos para la industria de tarjetas de pago (Payment Card Industry Data Security Standard) o PCI DSS fue desarrollado por un comité conformado por las principales compañías de Tarjetas de pago denominado Consejo PCI SSC, que consiste en una guía que ayuda a las organizaciones que procesan, almacenan y transmiten datos del tarjetahabiente a asegurar dichos datos con el fin de evitar un nivel de exposición de los mismos.

Por lo que la Certificación PCI DSS (Payment Card Industry Data Security) otorgada a nuestra compañía es un indicador de que la misma cumple con los lineamientos para el procesamiento, almacenamiento y transmisión segura de datos del tarjetahabiente, reduciendo el riesgo de exposición a niveles tolerable respecto a los datos sensibles del tarjetahabiente.

### **Apertura y Cierre de Oficinas**

Linkser S.A. En mayo 2017 solicito autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para el traslado de la agencia Fija La Paz ubicada en la calle Federico Zuazo, Esquina calle Reyes Ortiz, Edificio Gundlach N°73, Torre oeste, Piso 21 de la ciudad de la Paz, Calle 20 N°7780, Zona Calacoto de la ciudad de la Paz. la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/614/2017 del 29/05/2017, Autoriza el traslado de su Agencia Fija la Paz, por haber cumplido con los requisitos estipulados por el Artículo 3, Sección 2 del Reglamento para puntos de Atención Financieras y Puntos Promocionales, contenido en el capítulo VIII, Título III, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

## NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Contenidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (MCEF). Estas normas concuerdan con los Principios 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 presentes estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con lo establecido en la Ley de Servicios Financieros y las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Principios 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.

En caso de existir situaciones no previstas en las normas contables de la ASFI, se aplican los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad del IASC, optando por la Alternativa más conservadora.

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 (dólares estadounidenses), se valúan de acuerdo con los tipos de cambio o cotizaciones vigentes por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de Bs.6,86 por USD 1. Las diferencias de cambio y resultantes de este procedimiento se registran en la cuenta de "Diferencia de Cambio" en los Resultados del Ejercicio.

Los estados financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, consolidan los estados financieros de todas las Agencias 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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, ajustadas con una previsión por desvalorización determinado en función al valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 de porcentajes anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes de uso estimado, dicha depreciación se realiza mensualmente dividiendo los porcentajes entre 12 meses de acuerdo a La Ley 843 y su decreto Supremo 24051 artículo 21°. 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.

En caso de que las reparaciones efectuadas en los bienes del activo fijo superen el veinte por ciento (20%) del valor del bien, es considerada una mejora que prolonga su vida útil. Por tanto, se imputa al costo del activo respectivo y su depreciación se efectúa en fracciones anuales iguales al periodo que le resta de vida útil.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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, Diversas, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor de las estimaciones, considerando las provisiones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **Bienes Diversos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la empresa no registra estimaciones por Bienes Diversos.

### **Cargos diferidos**

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras correspondientes las mejoras de inmuebles alquilados para el funcionamiento tanto de la oficina Central como de las agencias fijas de la Empresa. El método de Amortización de cargos diferidos es de Línea Recta de acuerdo a los años de contrato de alquiler vigente de bienes inmuebles.

Las mejoras de inmuebles alquilados incluyen las remodelaciones e instalaciones los cuales son amortizados mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler vigente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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. Los saldos de las partidas pendientes se agotan a los 10 días siguientes como máximo.

La Normativa Vigente establece que se deben registrar provisiones para registros cuya antigüedad supera los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor de las estimaciones de los Otros Activos, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **Activo Intangible**

Se contabiliza como activos intangibles, aquellos activos de carácter monetario y sin apariencia física, tales como la adquisición de software y programas informáticos para el uso de la empresa. El método de amortización de activos intangibles es el de línea recta de manera mensual durante su vida útil con cargo a resultados.

La vida útil del activo intangible no excede el periodo durante el cual tiene derecho de uso el activo; si el derecho de uso es por un periodo limitado que puede ser renovado, la vida útil incluye el periodo de renovación sólo cuando exista evidencia de que la renovación se realiza sin un costo significativo. La vida útil de un activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor de las estimaciones, considerando las amortizaciones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **2g) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 por tiempo de servicio luego de haber cumplido con una antigüedad igual o mayor de 90 días de trabajo continuo, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad o a las duodécimas por el tiempo de servicio, producido el retiro intempestivo de que fuera objeto o presentada su renuncia voluntaria.

### **Provisiones mensuales**

Las provisiones constituidas se efectúan en cumplimiento a lo establecido a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI).

Al 31 de diciembre de 2018, la cuenta de Otras Provisiones contiene principalmente saldos por estimaciones de Honorarios auditoría externa, servicios Básicos, Uniformes al Personal, comisiones Mastercard y otras Provisiones. De los cuales los saldos de los servicios básicos, Comisiones Mastercard y otras Provisiones a los 30 días se agotan en su totalidad. Los saldos de Honorarios de auditoría Externa y Uniformes a los 90 días se agotan en su Totalidad.

### **Previsión Genérica Cíclica**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen registros de esta previsión.

### **Previsión Genérica Voluntaria para pérdidas futuras no identificadas**

La Empresa no ha constituido previsión genérica en forma voluntaria y adicional; esta Previsión se realiza 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen registros de esta previsión.

### **2 i) Patrimonio Neto**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los saldos de las cuentas patrimoniales no presentan reexpresión en cumplimiento a la circular SB/585/2008 y son expuestas a valor histórico de acuerdo a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y MCEF

### **2 j) Resultados del ejercicio**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 efectuándose el ajuste a moneda constante.

Para los activos y pasivos correspondientes se ha 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**

Linkser S.A. ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

### **Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)**

La Empresa está sujeto al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (texto ordenado), y el decreto supremo N° 24051 que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades

de las Empresas (IUE). El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT). Hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 han presentado absorciones o Fusiones de otras entidades que corresponda informar.

## NOTA 3 - CAMBIO DE POLÍTICAS 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 2018, con relación a los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:

### Cambio de criterio contable:

Durante este periodo no se han presentado cambios en criterios contables que modifiquen las estimaciones contables y que corresponda informar.

### Nuevas Estimaciones Contables:

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

## NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, existen fondos restringidos correspondientes a: Carta de Crédito Stand By ante Mastercard Internacional, el depósito esta mediante el Banco Nacional de Bolivia según contrato entre partes y fondos en garantías por alquileres de Bienes Inmuebles.

El detalle de estos activos es el siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Importes entregados en garantía	1,910,585	1,903,650
<b>Total activos sujetos a restricciones</b>	<b>1,910,585</b>	<b>1,903,650</b>
Los mas Significativos son:		
Fondo en Garantía Mastercard	1,886,500	1,886,500
Fondo en Garantía Por Alquileres de Bienes Inmuebles	24,085	17,150
	<b>1,910,585</b>	<b>1,903,650</b>

**NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

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

<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	<b>Total</b>
<b>RUBRO</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
DISPONIBILIDADES	9,869,411	-	9,869,411
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,913,000	1,931,653	11,844,653
INVERSIONES PERMANENTES	0	388,332	388,332
BIENES DE USO	0	15,372,684	15,372,684
OTROS ACTIVOS	119,673	3,854,715	3,974,388
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>19,902,084</b>	<b>21,547,384</b>	<b>41,449,468</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,201,197	5,064,744	15,265,941
PREVISIONES	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>10,201,197</b>	<b>5,064,744</b>	<b>15,265,941</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Al 31 de diciembre 2017</b>	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	<b>Total</b>
<b>RUBRO</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
DISPONIBILIDADES	12,839,546	-	12,839,546
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,198,041	1,898,930	9,096,971
INVERSIONES PERMANENTES	-	388,332	388,332
BIENES DE USO	-	8,200,804	8,200,804
OTROS ACTIVOS	163,543	3,334,927	3,498,470
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20,201,130</b>	<b>13,822,993</b>	<b>34,024,123</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,721,878	3,584,051	9,305,929
PREVISIONES	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5,721,878</b>	<b>3,584,051</b>	<b>9,305,929</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Posición de Calce Financiero por plazos

La Posición de Calce Financiero por plazos, es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2018	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	9,869,411	9,869,411						
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA VIGENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11,844,653	7,535,266	73,342	57,519	505,695	1,741,178	191,622	1,740,031
INVERSIONES PERMANENTES	388,332							388,332
BIENES DE USO	15,372,684	-	-	-	-	-	3,968,698	11,403,986
OTROS ACTIVOS	3,974,388	107,814	-	7,096	-	4,763	1,362,249	2,492,466
<b>TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE</b>	<b>41,449,468</b>	<b>17,512,491</b>	<b>73,342</b>	<b>64,615</b>	<b>505,695</b>	<b>1,745,941</b>	<b>5,522,569</b>	<b>16,024,815</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15,265,941	6,895,813	106,798	41,402	3,036,273	120,911	68,930	4,995,814
PREVISIONES	-							
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>15,265,941</b>	<b>6,895,813</b>	<b>106,798</b>	<b>41,402</b>	<b>3,036,273</b>	<b>120,911</b>	<b>68,930</b>	<b>4,995,814</b>
BRECHA SIMPLE		10,616,678	-33,456	23,213	-2,530,578	1,625,030	5,453,639	11,029,001
BRECHA ACUMULADA		10,616,678	10,583,222	10,606,435	8,075,856	9,700,887	15,154,526	26,183,527

Al 31 de diciembre 2017	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	12,839,546	12,839,546	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA VIGENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,096,971	4,158,259	1,267,062	154,968	301,426	1,316,326	75,462	1,823,468
INVERSIONES PERMANENTES	388,332	-	-	-	-	-	-	388,332
BIENES DE USO	8,200,804	-	-	-	-	-	2,252,855	5,947,949
OTROS ACTIVOS	3,498,470	78,205	-	-	16,736	68,602	1,046,392	2,288,535
<b>TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE</b>	<b>34,024,123</b>	<b>17,076,010</b>	<b>1,267,062</b>	<b>154,968</b>	<b>318,162</b>	<b>1,384,928</b>	<b>3,374,709</b>	<b>10,448,284</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,305,929	4,876,329	71,404	-	762,145	12,000	30,833	3,553,218
PREVISIONES	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9,305,929</b>	<b>4,876,329</b>	<b>71,404</b>	<b>0</b>	<b>762,145</b>	<b>12,000</b>	<b>30,833</b>	<b>3,553,218</b>
BRECHA SIMPLE		12,199,681	1,195,658	154,968	-443,983	1,372,928	3,343,876	6,895,066
BRECHA ACUMULADA		12,199,681	13,395,339	13,550,307	13,106,324	14,479,252	17,823,128	24,718,194

**NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

<u>Al 31 de diciembre 2018</u>	LINKSER Bs	PARTES RELACIONADAS				Ajustado Bs
		BUN Bs	BEC Bs	BGA Bs	BIS Bs	
DISPONIBILIDADES	9,869,411	185,105	3,886,457	189,071	2,434,171	3,174,607
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11,844,653	1,641,544	794,735	986,083	2,422,699	5,999,592
INVERSIONES PERMANENTES	388,332	-	-	-	-	388,332
OTROS ACTIVOS	3,974,388	-	-	-	-	3,974,388
ACTIVOS SIN RELACIÓN	15,372,684	-	-	-	-	15,372,684
<b>ACTIVOS</b>	<b>41,449,468</b>	<b>1,826,649</b>	<b>4,681,192</b>	<b>1,175,154</b>	<b>4,856,870</b>	<b>28,909,603</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	15,265,941	-	3,072,135	1,143,395	5,033	11,045,378
PASIVOS SIN RELACIÓN	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>15,265,941</b>	<b>-</b>	<b>3,072,135</b>	<b>1,143,395</b>	<b>5,033</b>	<b>11,045,378</b>
INGRESOS FINANCIEROS	119,857	-	-	-	-	119,857
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	70,458,038	5,241,070	9,311,435	8,397,483	7,316,352	40,191,698
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(28,474,187)	-	-	-	-	(28,474,187)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(35,952,237)	-	-	-	-	(35,952,237)
ING/(GTOS) SIN RELACIÓN	(1,493,886)	-	-	-	-	(1,493,886)
<b>RESULTADOS</b>	<b>4,657,585</b>	<b>5,241,070</b>	<b>9,311,435</b>	<b>8,397,483</b>	<b>7,316,352</b>	<b>(25,608,755)</b>

<u>Al 31 de diciembre 2017</u>	LINKSER Bs	PARTES RELACIONADAS				Ajustado Bs
		BUN Bs	BEC Bs	BGA Bs	BIS Bs	
DISPONIBILIDADES	12,839,546	826,129	640,697	132,065	839,469	10,401,186
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,096,971	583,799	514,866	947,460	932,628	6,118,218
INVERSIONES PERMANENTES	388,332	-	-	-	-	388,332
OTROS ACTIVOS	3,498,470	-	-	-	-	3,498,470
ACTIVOS SIN RELACIÓN	8,200,804	-	-	-	-	8,200,804
<b>ACTIVOS</b>	<b>34,024,123</b>	<b>1,409,928</b>	<b>1,155,563</b>	<b>1,079,525</b>	<b>1,772,097</b>	<b>28,607,010</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,305,929	-	1,770,755	-	21,444	7,513,730
PASIVOS SIN RELACIÓN	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>9,305,929</b>	<b>-</b>	<b>1,770,755</b>	<b>-</b>	<b>21,444</b>	<b>7,513,730</b>
INGRESOS FINANCIEROS	58,925	-	-	-	-	58,925
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	52,614,400	3,597,179	6,721,334	6,263,733	5,183,188	30,848,966
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(21,842,344)	-	-	-	-	(21,842,344)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(26,308,180)	-	-	-	-	(26,308,180)
ING/(GTOS) SIN RELACIÓN	(975,855)	-	-	-	-	(975,855)
<b>RESULTADOS</b>	<b>3,546,946</b>	<b>3,597,179</b>	<b>6,721,334</b>	<b>6,263,733</b>	<b>5,183,188</b>	<b>(18,218,488)</b>

- Al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a Política Financiera aprobado por directorio en fecha 19/06/2017 se clasifican las disponibilidades en cuentas operativas y administrativas

**NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

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

<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<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	3,070,285	-	-	3,070,285
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,873,663	-	-	2,873,663
INVERSIONES PERMANENTES	205,800	-	-	205,800
OTROS ACTIVOS	102,537	-	-	102,537
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,252,285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,252,285</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	707,995	-	-	707,995
PREVISIONES	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>707,995</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>707,995</b>
<b>POSICIÓN LARGA (CORTA)</b>	<b>5,544,290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,544,290</b>
<b>Cotización o tipo de cambio:</b>	<b>6.86</b>	<b>6.86</b>	<b>0.0000000</b>	

<b>Al 31 de diciembre 2017</b>	<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	3,552,538	-	-	3,552,538
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,575,219	-	-	3,575,219
INVERSIONES PERMANENTES	205,800	-	-	205,800
OTROS ACTIVOS	78,205	-	-	78,205
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,411,762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,411,762</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	521,130	-	-	521,130
PREVISIONES	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>521,130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521,130</b>
<b>POSICIÓN LARGA (CORTA)</b>	<b>6,890,632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,890,632</b>
<b>Cotización o tipo de cambio:</b>	<b>6.86</b>	<b>6.86</b>	<b>0.0000000</b>	

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

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Bancos y corresponsales del país</b>	<b>8,961,963</b>	<b>10,833,726</b>
Bancos y corresponsales del país nominativos por Entidad	8,961,963	10,833,726
Bancos y Corresponsales del país	8,961,963	10,833,726
<b>Bancos y corresponsales del exterior</b>	<b>907,448</b>	<b>2,005,820</b>
Bancos y corresponsales del exterior nominativo por corresponsal	907,448	2,005,820
Bancos y corresponsales del exterior	907,448	2,005,820
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>9,869,411</b>	<b>12,839,546</b>

**8b) CARTERA Y CONTINGENTE**

No son aplicables para nuestra empresa.

**8c) INVERSIÓN TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

- Inversiones Temporarias**

La Empresa no registra movimientos

- Inversiones Permanentes**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Inversiones en otras entidades no financieras</b>	<b>615,048</b>	<b>615,048</b>
Participación en entidades de servicios públicos	409,248	409,248
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	205,800	205,800
<b>(Previsión para inversiones permanentes)</b>	<b>(226,716)</b>	<b>(226,716)</b>
Previsión inversiones en en otras entidades no financieras	(226,716)	(226,716)
<b>Total Inversiones Permanentes</b>	<b>388,332</b>	<b>388,332</b>

**8D) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Pagos anticipados</b>	<b>2,822,349</b>	<b>2,922,452</b>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	1,415,922	1,072,840
Anticipos por compras de bienes y servicios	588,839	1,222,398
Alquileres pagados por anticipado	37,459	73,822
Seguros pagados por anticipados	57,682	60,949
Otros pagos anticipados	a) 722,447	492,443
<b>Diversas</b>	<b>9,192,858</b>	<b>6,254,701</b>
Comisiones por cobrar	2,198,198	1,873,534
Gastos por recuperar	-	-
Crédito fiscal IVA	546,473	356,426
Importes entregados en garantía	1,910,585	1,903,650
Otras partidas pendientes de cobro	b) 4,537,602	2,121,091
<b>(Previsión para otras cuentas por cobrar)</b>	<b>(170,554)</b>	<b>(80,182)</b>
(Previsión específica para pagos anticipados)	(4,491)	-
(Previsión específica para cuentas por cobrar diversas)	(166,063)	(80,182)
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>11,844,653</b>	<b>9,096,971</b>

a) Los otros pagos anticipados mas significativos son:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
INTERSOFT S.A. - PAGO SUSCRIPCIÓN Y MANTENIMIENTO LICENCIA SPLUNK ENTERPRISE	51,469	-
XEROBOL BOLIVIANA S.A.- PAGO MANTENIMIENTO ANUAL DE PRIMERA LICENCIA AFFINA	9,083	9,083
XEROBOL BOLIVIANA S.A. - PAGO MANTENIMIENTO ANUAL DE SEGUNDA LICENCIA AFFINA Y CDI	14,394	14,394
XEROBOL BOLIVIANA S.A. PAGO MANTENIMIENTO ANUAL DE TERCERA LICENCIA AFFINA	13,624	13,624
PRETECO BOLIVIA LTDA. - RENOVACIÓN DE SERVICIOS ORACLE PREMIER SUPPORT mayo-19	91,887	-
PRETECO BOLIVIA LTDA. - RENOVACIÓN DE SERVICIOS ORACLE PREMIER SUPPORT FOR SYSTEMS jul-	37,345	-
SISCOTEC S.R.L. - RENOVACIÓN DE LICENCIAS TREND MICRO SMART 20 ADICIONALES	3,867	-
INGECORP S.A. - RENOVACIÓN DE 15 LICENCIAS ANUAL 365PROPLUS	11,444	5,086
INTERSOFT S.A. - SUSCRIPCIÓN ANUAL DE LICENCIA NESSU PROFESIONAL ON PREMISE	13,397	-
SKYNFRAME S.R.L. - RENOVACIÓN DE MANTENIMIENTO LICENCIA PRTC 500 ANUAL	2,465	-
SISCOTEC S.R.L. - RENOVACIÓN DE LICENCIA TREN MICRO SMART PROTECCIÓN DE SERVIDORES Y EQUIPOS 150 LICENCIAS	34,490	-
DATEC LTDA. - PAGO SOPORTE PREMIER ORACLE AL 30/10/19	53,782	-
PRETECO BOLIVIA LTDA. - RENOVACIÓN DE SERVICIOS ORACLE PREMIER SUPPORT mayo-2020	136,682	-
PRETECO BOLIVIA LTDA. - RENOVACIÓN DE SERVICIOS ORACLE PREMIER SUPPORT FOR SYSTEMS jul-	54,940	-
VERIFONE - MANTENIMIENTO TRIMESTRAL PAYWARE CMS EMISOR	25,843	21,820
CLEVERBRIDGE - MANTENIMIENTO ANUAL SOFTWARE LICENCE TOAD FOR ORACLE DBA EDITIÓN	5,610	-
CLEVERBRIDGE - MANTENIMIENTO ANUAL SOFTWARE LICENCE TOAD FOR ORACLE DBA EDITIÓN	5,610	-
EFUNDS CORPORATION FIS - SOPORTE ANUAL DE SISTEMAS IST/SWITCH-TOKENIZATION SERVER-EMV ISSUER-DEVELOPMENT KEY	156,515	-
EFUNDS CORPORATION FIS - MANTENIMIENTO ANUAL SOFTWARE	-	183,863
XEROBOL BOLIVIANA S.A. - SOPORTE DE EQUIPO ACCES	-	2,545
PRACSO S.R.L. SOPORTE DE SISTEMA DATA BASE	-	46,625
PRACSO S.R.L. SOPORTE TECNICO HARDWARE	-	165,408
PROCOM - SOPORTE ANUAL	-	29,995
	<b>722,447</b>	<b>492,443</b>

<u>b) Las otras partidas pendientes de cobro mas significativas son:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operaciones por Liquidar Visa	4,357,877	1,879,630
Diversos por cobrar	162,277	165,999
Operaciones por Liquidar Mastercard	17,448	75,462
	<u>4,537,602</u>	<u>2,121,091</u>

### 8e) BIENES REALIZABLES

La Empresa no registra movimientos.

### 8f) BIENES DE USO

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
<b>Mobiliario y Enseres</b>	<u>325,363</u>	<u>276,562</u>
Mobiliario y Enseres	758,929	694,209
(Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres)	(433,566)	(417,647)
<b>Equipos e Instalaciones</b>	<u>2,589,019</u>	<u>1,980,394</u>
Equipos e Instalaciones	6,155,596	5,072,768
(Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones)	(3,566,577)	(3,092,374)
<b>Equipos de Computación</b>	<u>12,458,302</u>	<u>5,943,848</u>
Equipos de Computación	30,005,871	20,016,322
(Depreciación Acumulada Equipos de Computación)	(17,547,569)	(14,072,474)
<b>Total Bienes de Uso</b>	<u>15,372,684</u>	<u>8,200,804</u>
Depreciación y desvalorización de Bienes de uso	(3,968,698)	(2,252,855)

### 8g) OTROS ACTIVOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>	<u>2017</u> <u>Bs</u>
<b>Cargos diferidos</b>	<u>152,770</u>	<u>85,338</u>
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	a) 152,770	85,338
<b>Partidas pendientes de imputación</b>	<u>102,537</u>	<u>78,205</u>
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos	102,537	78,205
<b>Activos Intangibles</b>	<u>3,719,081</u>	<u>3,334,927</u>
Programas y aplicaciones informáticas	b) 3,719,081	3,334,927
<b>Total Otros Activos</b>	<u>3,974,388</u>	<u>3,498,470</u>
Amortización de cargos diferidos y Activos Intangibles	(1,357,732)	(1,242,517)

La composición de las cuentas es la siguiente:	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Valor de Costo	529,888	331,340
(Amortización Acumulada)	(377,118)	(246,002)
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	a) <u>152,770</u>	<u>85,338</u>
Valor de Costo	24,677,884	23,067,116
(Amortización Acumulada)	(20,958,803)	(19,732,189)
Programas y aplicaciones informáticas	b) <u>3,719,081</u>	<u>3,334,927</u>

### 8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

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

### 8i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La Empresa no registra movimientos.

### 8j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES 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 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

Concepto	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Diversas</b>	<b>10,168,225</b>	<b>6,840,948</b>
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	257,408	142,181
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	1,509,888	2,352,198
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	332,220	243,557
Acreeedores por compra de bienes y servicios	5,033	477
Acreeedores varios	a) <u>8,063,676</u>	<u>4,102,535</u>
<b>Provisiones</b>	<b>5,061,505</b>	<b>2,443,718</b>
Provisión para primas	981,721	762,145
Provisión para aguinaldo	106,798	-
Provisión para indemnizaciones	1,961,271	1,360,965
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	1,415,922	-
Provisión para otros impuestos	18,000	12,000
Otras provisiones	b) <u>577,793</u>	<u>308,608</u>
<b>Partidas pendientes de imputación</b>	<b>36,211</b>	<b>21,263</b>
Otras partidas pendientes de imputación (Mastercard)	c) <u>36,211</u>	<u>21,263</u>
<b>Total Otras Cuentas por Pagar</b>	<b><u>15,265,941</u></b>	<b><u>9,305,929</u></b>

a) Los acreedores varios mas significativos son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantía Mutual Paititi	-	15,584
Garantía Equipos POS	2,223,087	1,365,212
Operaciones por Liquidar Varios	880,136	823,928
Operaciones por Liquidar Visa	4,215,530	1,791,723
Operaciones por liquidar Mastercard	-	-
Diversas	744,923	106,088
	<u><b>8,063,676</b></u>	<u><b>4,102,535</b></u>

b) Las otras provisiones mas significativas son:

Provisión Honorario Auditoria Externa	41,402	71,404
Provisiones Acuotaciones ASFI	-	-
Provisiones Servicios Básicos	192,000	139,300
Provisión uniformes al personal	150,783	-
Provisión para pago de comisiones Mastercard	98,244	66,644
Otras Provisiones	95,364	31,260
	<u><b>577,793</b></u>	<u><b>308,608</b></u>

c) Corresponde a partidas pendientes de maestro mastercard

	<u>36,211</u>	<u>21,263</u>
--	---------------	---------------

### 8m) PREVISIONES

La Empresa no registra movimientos.

### 8n) VALORES EN CIRCULACIÓN

La Empresa no registra movimientos.

### 8 o) 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 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concepto	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>119,857</b>	<b>58,925</b>
Productos por Disponibilidades	109,459	49,710
Productos por inversiones permanentes Financieras	10,398	9,215
<b>Resultado Financiero Bruto</b>	<u><b>119,857</b></u>	<u><b>58,925</b></u>

**8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar</b>	<b>95,200</b>	<b>63,960</b>
Disminución de Prev. para otras cuentas por cobrar	95,200	63,960
<b>Total recuperación de activos financieros</b>	<b>95,200</b>	<b>63,960</b>

**8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Pérdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar</b>	<b>192,223</b>	<b>22,032</b>
Cargos por Previsión Para otras Cuentas por Cobrar	192,223	22,032
<b>Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos</b>	<b>192,223</b>	<b>22,032</b>

**8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Concepto</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>70,458,038</b>	<b>52,614,400</b>
Ingresos operativos diversos	a) 70,458,038	52,614,400
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>28,474,187</b>	<b>21,842,344</b>
Comisiones por servicios	b) 28,474,187	21,842,344
<b>Resultado neto ingresos y gastos operativos</b>	<b>41,983,851</b>	<b>30,772,056</b>

(a) Los ingresos operativos diversos corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos por servicios varios</b>	<b>34,350,537</b>	<b>24,665,980</b>
Transacciones electrónicas	25,845,800	18,106,094
Embozado de Tarjetas	1,777,086	1,732,333
Transacciones Electrónicas Clientes	5,247,913	3,131,120
Otros Servicios	1,479,738	1,696,433
<b>Otros ingresos operativos corresponden a</b>	<b>36,107,501</b>	<b>27,948,420</b>
Comisiones Cirrus Maestro	418,905	278,079
Comisiones Rol Adquirente internacional Visa	10,049,236	7,747,123
Comisiones Rol Adquirente Internacional Mastercard	1,544,568	1,498,353
Comisiones Rol Adquirente Domestica Visa	13,395,052	10,387,414
Comisiones Rol adquirente Nacional Visa	6,442,425	4,548,166
Comisiones Rol Adquirente Nacional Mastercard	1,654,608	1,598,004
Comisiones Varias	2,602,707	1,891,281
	<b>70,458,038</b>	<b>52,614,400</b>

(b) Los otros gastos operativos corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Comisiones p/giros Transf. Y ord.Pago M/N</b>	<b>465,602</b>	<b>377,703</b>
Comisiones Bancarias	465,602	377,703
<b>Comisiones Diversas</b>	<b>28,008,585</b>	<b>21,464,641</b>
Comisiones Visa	1,183,816	900,115
Comisiones Por Servicios Bancos	22,945,668	16,819,813
Comisiones Mastercard	3,879,101	3,744,713
	<b>28,474,187</b>	<b>21,842,344</b>

## 8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	18,205	14,293
<b>Total ingresos y gastos extraordinarios</b>	<b>18,205</b>	<b>14,293</b>
Gastos de gestiones anteriores	-	-
<b>Total ingresos y gastos de gestiones anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**8v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La Composición al 31 de diciembre 2018 y 2017 es la siguiente:

Concepto		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Gastos del Personal	a)	19,237,403	14,242,615
Servicios contratados		1,487,342	1,033,617
Seguros		339,882	345,878
Comunicaciones y traslados	b)	1,800,548	1,521,919
Impuestos		1,093,502	786,349
Mantenimiento y Reparaciones	c)	2,088,328	1,297,239
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	d)	3,968,698	2,252,855
Amortización de Cargos diferidos		1,357,732	1,242,517
Otros Gastos de Administración	e)	4,578,802	3,585,191
<b>Total Gastos de Administración</b>		<b>35,952,237</b>	<b>26,308,180</b>

**(a) Los gastos de personal mas importantes corresponden a:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Remuneraciones a directores y síndicos	549,405	587,501
Sueldos, salarios y bonos	11,971,355	9,102,286
Viáticos	102,502	35,123
Aguinaldo y primas	2,667,515	1,519,317
Compensación vacaciones	44,726	243,366
Asignaciones familiares	152,420	157,806
Indemnizaciones por antigüedad	1,105,659	842,959
Desahucio	84,300	41,898
Otras retribuciones	74,052	-
Aportes por cargas sociales	1,940,426	1,474,413
Refrigerios	90,902	59,313
Uniformes	152,033	94,086
Capacitación	269,438	63,644
Otros servicios al personal	32,670	20,903
	<b>19,237,403</b>	<b>14,242,615</b>

**(b) Los gastos de comunicaciones y Traslados mas importantes son:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Teléfonos	843,822	890,243
Correos	529,514	344,793
Pasajes	164,774	134,657
Otros	262,438	152,226
	<b>1,800,548</b>	<b>1,521,919</b>

**(c) Los gastos de mantenimientos mas importantes son:**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mantenimiento y reparaciones inmuebles	176,630	117,313
Mantenimiento y reparaciones mobiliario, equipos y vehículos	251,833	181,249
Otros mantenimientos y reparaciones	1,659,865	998,677
	<b>2,088,328</b>	<b>1,297,239</b>

<b>(d) Los gastos de depreciación mas importantes son:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Depreciación mobiliario y enseres	40,144	33,111
Depreciación equipos e instalaciones	453,331	394,493
Depreciación equipos de computación	3,475,223	1,825,251
	<b><u>3,968,698</u></b>	<b><u>2,252,855</u></b>

<b>(e) Los otros gastos de administración mas importantes son:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos notariales y judiciales	35,228	29,856
Alquileres	1,272,645	1,272,101
Energía eléctrica, agua y calefacción	404,135	335,695
Papelaría, útiles y materiales de servicio	1,966,748	1,347,974
Propaganda y publicidad	273,033	152,839
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	33,455	31,944
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	161,300	3,400
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	22,099	56,263
Diversos	410,159	355,119
	<b><u>4,578,802</u></b>	<b><u>3,585,191</u></b>

#### **8w) CUENTAS CONTINGENTES**

La Empresa no registra movimientos

#### **8x) CUENTAS DE ORDEN**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Cuentas de registro</b>	<b>76,531,690</b>	<b>82,491,156</b>
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	100,000	-
Documentos y valores de la entidad	76,425,040	82,491,156
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	6,650	-
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b><u>76,531,690</u></b>	<b><u>82,491,156</u></b>

#### **8y) FIDEICOMISOS**

La Empresa no registra movimientos.

#### **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 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>11,440,000</b>	<b>11,440,000</b>
Capital pagado (SOCIEDADES ANÓNIMAS - SOCIEDADES ANÓNIMAS MIXTAS - SOCIEDADES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - EMPRESAS UNIPERSONALES)	11,440,000	11,440,000
<b>Total Capital Social</b>	<b>11,440,000</b>	<b>11,440,000</b>
Cantidad de Acciones	1,144	1,144
Valor nominal a la fecha	10,000	10,000
Valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción	22,888	21,607

El capital pagado está compuesto de acciones ordinarias nominativas con derecho a un voto por acción en las juntas Generales de accionistas, no existen privilegios o restricciones establecidas en el Estatuto, y no existe acciones preferentes. Estas acciones no han sido transadas en ningún momento en el mercado de valores local o internacional.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2018 se presenta de la siguiente forma:

<b>TITULAR</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>Nº DE ACCIONES</b>	<b>VALOR DE ACCIONES</b>	<b>PARTICIPACION</b>
Banco Bisa S.A.	10000	285	2,850,000.00	24.91%
Banco Económico S.A.	10000	286	2,860,000.00	25%
Banco Unión S.A.	10000	285	2,850,000.00	24.91%
Fernando Monasterio Nieme	10000	1	10,000.00	0.09%
Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	10000	1	10,000.00	0.09%
Banco Ganadero S.A.	10000	285	2,850,000.00	24.91%
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A.	10000	1	10,000.00	0.09%
<b>TOTAL</b>		<b>1,144</b>	<b>11440000.00</b>	<b>100.00%</b>

Se ha efectuado la distribución de utilidades de Bs 3,192,252. - de acuerdo a Junta General de accionistas de fecha 23 de febrero de 2018 que aprobó la Distribución del 100% de las utilidades del ejercicio de la gestión 2017 después de la constitución de reserva legal (10%). Aspecto expuesto en el estado de cambios en el patrimonio.

**9b) APORTES NO CAPITALIZADOS**

La Empresa no registra movimientos.

**9c) AJUSTES AL PATRIMONIO**

La Empresa no registra movimientos.

**9d) RESERVAS**

Las reservas legales se constituyen de acuerdo a lo dispuesto por legislación vigente y en concordancia con el artículo 421° de la ley N° 393 de Servicios Financieros, La entidad debe destinar una suma no inferior al 10% de las utilidades Liquidadas Anuales a la Constitución de Reservas legal, hasta alcanzar el 50% del Capital pagado.

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>1,926,131</b>	<b>1,571,437</b>
Reserva legal	1,926,131	1,571,437
<b>Otras reservas obligatorias</b>	<b>7,126,338</b>	<b>7,126,338</b>
Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio	7,126,338	7,126,338
<b>Total Reservas</b>	<b><u>9,052,469</u></b>	<b><u>8,697,775</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 la Reserva legal constituida alcanza el 16.84% del Capital Pagado.

En fecha 23 de febrero de 2018, Acta N°001; la junta general de Accionistas aprobó la constitución de reserva Legal de acuerdo a ley 10% Bs. 354.694 (Trescientos cincuenta y cuatro mil seiscientos noventa y cuatro 00/100), antes de la distribución de utilidades. Las utilidades del ejercicio de la gestión 2017 fue de Bs. 3,546,946. Este aspecto fue expuesto en el estado de cambios en el patrimonio neto.

**9e) RESULTADOS ACUMULADOS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>1,033,473</b>	<b>1,033,473</b>
Utilidades acumuladas	1,033,473	1,033,473
<b>Utilidades del período o gestión</b>	<b>4,657,585</b>	<b>3,546,946</b>
Utilidades del período o gestión	4,657,585	3,546,946
<b>Total Resultados Acumulados</b>	<b><u>5,691,058</u></b>	<b><u>4,580,419</u></b>

**NOTA 10 – PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

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

**NOTA 11 – CONTINGENCIAS**

A la fecha, la Empresa no presenta contingencias no 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 periodo de información, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

**NOTA 13 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

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



**Lic. Henry Camacho Salinas**  
ADMINISTRADOR GENERAL

**Lic. Clara Rosario Max Bowles**  
GERENTE DE OPERACIONES

**Lic. Mauricio Alfredo Zagarra Arana**  
GERENTE GENERAL

# OFICINAS

**Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°520 Esquina Tarija**

**Santa Cruz de la Sierra, Bolivia**

**Tel 591 3 3343110**

## **OFICINA CENTRAL**

**Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°490 Esquina Tarija**

**Santa Cruz de la Sierra, Bolivia**

**Tel 591 3 3343110**

## **OFICINA FIJA SANTA CRUZ**

**Calle Calacoto N°7790**

**La Paz, Bolivia**

**tel 591 2 2791256**

## **OFICINA LA PAZ**

**Avenida Heroínas N°477, Edificio Rocha oficina 205**

**Cochabamba, Bolivia**

**Tel 591 4 44501050**

## **OFICINA COCHABAMBA**