

MEMORIA ANUAL
gestión 2019

LINKSER S.A.

INDICE

<i>1. INFORME DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....</i>	<i>PAG. 3</i>
<i>2. INFORME DEL SÍNDICO.....</i>	<i>PAG. 7</i>
<i>3. MISION Y VISION.....</i>	<i>PAG. 10</i>
<i>4. PORFATOLIO DE SERVICIOS</i>	<i>PAG. 12</i>
<i>5. DIRECTORIO Y EJECUTIVOS.....</i>	<i>PAG. 18</i>
<i>6. DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO.....</i>	<i>PAG. 22</i>
<i>7. ESTADOS FINANCIEROS</i>	<i>PAG. 27</i>
<i>8. OFICINAS</i>	<i>PAG. 61</i>

INFORME DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

En nombre del directorio de Linkser S.A., el cual estoy muy honrado en presidir, tengo a bien presentar el informe correspondiente a la gestión 2019.

Debo mencionar que el año 2019 ha sido de mucha importancia para la empresa porque ha conseguido muy buenos resultados financieros y ha seguido afianzando su crecimiento tanto en el negocio emisor como en el negocio adquirente

Resultados de Linkser S.A.

La utilidad neta registrada por Linkser S.A. al cierre de la gestión 2019 fue de USD 1.07 millones, con un retorno sobre el patrimonio de 21.8%.

Los ingresos tuvieron un crecimiento del orden del 24% con relación a la gestión anterior.

Dentro del negocio emisor se puede destacar un incremento del volumen de transacciones entre la gestión 2019 y 2018 de las tarjetas de crédito y prepago del orden de un 15% y de las tarjetas de débito de un 22%. Asimismo, la cantidad de tarjetas administradas de crédito y prepago crecieron en un 13% y las tarjetas de débito crecieron en un 20%.

Volumen de Tarjetas de Crédito y Prepago (USD)			
2018	2019	Incremento	%
253.599.441	291.429.226	37.829.785	15%

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

Volumen de tarjetas de Débito (USD)			
2018	2019	Incremento	%
244.665.784	299.074.078	54.408.293	22%

Muestra el volumen de tarjetas de débito administradas por los sistemas de Linkser S.A. bajo la marca Visa, con transacciones en ambiente presente y no presente.

Cantidad de Tarjetas Administradas de Crédito y Prepago			
2018	2019	Incremento	%
118,274	133,716	15,442	13%

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

Cantidad de Tarjetas Administradas de Débito			
2018	2019	Incremento	%
1,726,723	2,080,285	353,562	20%

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

En la gestión 2019 se tuvo un importante crecimiento en el negocio adquirente, se lograron afiliar 3.222 nuevos comercios que pueden recibir pagos con tarjetas electrónicas. Al cierre de la gestión 2019, contamos con 13 mil dispositivos POS instalados a nivel nacional, destacando que la empresa ha incorporado nuevos medios de pago con tarjetas a través de internet y kioscos de autoservicio.

Con el objetivo de estar a la vanguardia en tecnología y con los más altos estándares de seguridad en la industria de medios de pago electrónicos, la empresa realizó importantes inversiones destinadas a mejoras y a la compra de nuevos equipos por aproximadamente USD 2 millones, asimismo, se obtuvo la recertificación en el estándar PCI DSS, ratificando que Linkser S.A. cumple con los lineamientos para el procesamiento, almacenamiento y transmisión segura de datos del tarjetahabiente.

Durante la gestión 2019 y dando cumplimiento al plan estratégico de la empresa, con el apoyo del Directorio y conforme al marco regulatorio establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se continuó fortaleciendo a las áreas de negocios, TI, operaciones y unidades de control de la empresa.

Quiero destacar que la empresa ha adquirido un terreno en la zona de Equipetrol en Santa Cruz destinado a la construcción de un edificio propio. El objetivo de esta nueva infraestructura será el brindar un mejor servicio y proporcionar mayor comodidad a nuestros clientes y empleados, este edificio contará con todas las facilidades y cumplirá con los estándares internacionales de la industria de medios de pago. En línea con este mismo objetivo hacia nuestros clientes y empleados, en el año 2019 hemos trasladado nuestras oficinas de la ciudad de Cochabamba a una nueva ubicación con mejor accesibilidad y comodidad en sus instalaciones.

Es importante mencionar que durante el año 2019 Linkser S.A. participó de diversas ferias del crédito y se han impartido charlas de educación financiera en esos eventos con el objetivo de incentivar cada vez más la cultura del uso de los medios electrónicos de pago.

Por otra parte, mencionar que cumpliendo lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el 31/10/2019 se implementó la primera

fase del proyecto de Interconexión entre las dos Empresas Administradoras de Tarjetas Electrónicas (EATE), que consistía en la implementación de la Compensación y Liquidación en Bolivia (Convenio Bilateral), proceso mediante el cual las transacciones generadas en territorio nacional serán compensadas y liquidadas en Bolivia. Asimismo, la segunda fase de este proyecto relacionada con la interconexión con la otra Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas (EATE), será concluida en el primer trimestre de la gestión 2020.

Agradecimiento

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.



ALEJANDRO ARANDIA CASTELLANOS

Presidente del Directorio

LINKSER S.A.

INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 14 de febrero de 2020

Señores
ACCIONISTAS DE LINKSER S. A.
Presente

Ref.: **INFORME DEL SÍNDICO AL 31.12.2019**

De mi mayor consideración:

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

a) Cumplimiento de Disposiciones

A través de la participación en las reuniones de Directorio; así como de los distintos Comités Directivos realizados durante la gestión 2019, tomé conocimiento de las acciones efectuadas por el Directorio para el cumplimiento de las disposiciones insertas 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. Consecuentemente, considero que los procedimientos y operaciones realizadas, se adecuaron a la normativa vigente.

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 2019

Mi opinión sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, 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 KPMG S. R. L. en su Dictamen.

c) Cumplimiento de la normativa sobre las responsabilidades y funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno, Auditor Externo y Asesor Legal Externo



1

En la participación del Directorio y de los Comités respectivos, 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) Seguimiento a la subsanación de Observaciones

El resultado al seguimiento de la aplicación de las recomendaciones de la ASFI, Auditores Externos y Auditor Interno; ha sido razonablemente satisfactorio, en razón de que dicho seguimiento es continuo a través de los Comités Directivos de Auditoría y de Gestión Integral de Riesgos.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero no ha efectuado ninguna inspección a Linkser S. A. durante la gestión 2019.

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) Memoria Anual de la gestión 2019

He revisado la Memoria Anual preparada por Linkser S. A. cuyo contenido describe en todo aspecto la evolución de sus operaciones por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019.


g) Cumplimiento de las atribuciones y deberes establecidos en el artículo 335° del Código de Comercio

En relación a las atribuciones y deberes del Síndico descritos en el artículo 335 ° del Código de Comercio y, en función a lo señalado en los incisos precedentes, considero que he dado cumplimiento a los mismos.

h) Conclusiones y Recomendaciones

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 2019; requieran de modificaciones; por lo que me permito recomendar a la Junta de Accionistas, aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y la Memoria Anual de la gestión 2019.

Atentamente.



Eduardo Victor Chambi Ibáñez
SÍNDICO

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 productos y servicios 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 Central en la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra, contando también con oficinas en las Ciudades de La Paz y Cochabamba, realizando actividades 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. apoyada en “aliados estratégicos”, ofrece soluciones de negocio eficientes y modernas, de manera que puedan traspasar las ventajas que le ofrecemos a sus clientes. Para ello, proveemos a estos, de una plataforma tecnológica con grandes ventajas, que sustituya el uso de dinero en efectivo, por medios de pago diseñados de acuerdo con 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 con 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, como también pagos sin tarjeta de entidades financieras que así lo dispusieron, 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:

- ✓ **Switcheo de Transacciones emisores realizadas en ambiente presente y en ambiente no presente.**
- ✓ **Switcheo 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 pueden realizarse en una sola transacción, en cuotas o parciales.**
- ✓ **Transacciones en Kioskos Autoservicio: Se utiliza para transacciones realizadas por el tarjetahabiente en pagos de productos y /o servicios con tarjeta presente.**
- ✓ **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 línea: Le permitirá al comercio recibir los pagos digitales, para cobranza de los productos y/o servicios a través de su sitio web.**
- ✓ **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 y reportería 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. Gonzalo Alejandro Arandia Castellanos

PRESIDENTE

Sr. Wilfredo Chacón Argandoña

VICE PRESIDENTE

Sr. Luis Gonzalo Araoz Leño

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. Mario Gerardo Antonio Saavedra Bozo

Sr. Pedro Andres Jacinto Mendez Muñoz

Suplentes

Sr. Miguel Angel Mur Albino

Sr. Daniel Roberto Rodriguez Costas

Sr. Ricardo Barriga Estenssoro

Sr. Sergio Asbun Saba

Sr. Edgardo Cuellar Crespo

Sr. Vladimir Ignacio Wayar Sanzetenea

Sra. Carmen Pamela Salces Sarabia

Sr. Rodo Exaltación Suxo Gutierrez

Director Independiente Titular: Sr. Jorge Toyama Uyehaga

Director Independiente Suplente: Sr. Clovis Armando Roca Jordán

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 Gutemberg Barroso Mendez

Gerente Comercial

Sr. Rafael Lovera Paz

Gerente de Sistemas

Sr. Marco Antonio Orellana Rocha

Gerente de Tecnologías de la Información

Sr. Mauricio Meave Quezada

Gerente Gestión de Riesgo

DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guaporó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas 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 comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 a) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

KPMG S.R.L., sociedad de responsabilidad limitada boliviana y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG S.R.L., a Bolivian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Sistemas de Tecnología de la Información	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La Sociedad utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones, cuyo volumen transaccional, nivel de automatización y dependencia son altos. En los procesos y aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y los controles automáticos de los mismos son de gran importancia para garantizar el adecuado procesamiento de la información para emitir los estados financieros.</p> <p>Asimismo, conforme los sistemas se hacen más numerosos y complejos, se incrementan los riesgos sobre los sistemas de información de la Sociedad, que procesan información financiera para la preparación de estados financieros; por lo tanto, es esencial para nuestra auditoría evaluar aspectos como: la organización del área de tecnología y operaciones de la Sociedad, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la continuidad de estos sistemas, relacionados con los controles generales de tecnología de información y los controles de aplicación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, realizados con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Obtuvimos un entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables por Tecnología de Información (TI) establecidos por la Sociedad y efectuamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales relevantes del ambiente de TI, para lo cual consideramos las Normas Internacionales de Auditoría relacionadas con TI. ▪ Evaluamos la apropiada asignación de perfiles de usuarios, transferencia de datos y controles automáticos de las aplicaciones consideradas relevantes dentro del alcance de la auditoría, que soportan los procesos de negocios más relevantes para la preparación de los estados financieros. ▪ Realizamos pruebas de eficacia operativa para identificar si existieron controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría. ▪ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la ASFI.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor, que expuso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 de febrero de 2019.

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

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



Nos comunicamos con los responsables del gobierno de Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los encargados del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

KPMG S.R.L.

Lic. Aud. Gloria Auza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063

Santa Cruz de la Sierra, 14 de febrero de 2020

ESTADOS FINANCIEROS

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	10.474.693	9.869.411
Otras cuentas por cobrar	8 d)	14.433.069	11.844.653
Inversiones permanentes	8 c)	388.332	388.332
Bienes de uso	8 f)	27.518.297	15.372.684
Otros activos	8 g)	3.206.746	3.974.388
TOTAL DEL ACTIVO		56.021.137	41.449.468
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	3.428.758	-
Otras cuentas por pagar	8 l)	19.080.407	15.265.941
TOTAL DEL PASIVO		22.509.165	15.265.941
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	11.440.000	11.440.000
Reservas	9 d)	9.518.228	9.052.469
Resultados acumulados	9 e)	12.553.744	5.691.058
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		33.511.972	26.183.527
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		56.021.137	41.449.468
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	87.731.378	76.531.690

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



Lic. Henry Camacho Salinas
ADMINISTRADOR GENERAL

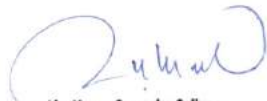


Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	8 q)	132.896	119.857
Gastos financieros	8 q)	(110.157)	-
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		<u>22.739</u>	<u>119.857</u>
Otros ingresos operativos	8 t)	87.379.686	70.458.038
Otros gastos operativos	8 t)	(38.118.718)	(28.474.187)
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO		<u>49.283.707</u>	<u>42.103.708</u>
Recuperación de activos financieros	8 r)	120.526	95.200
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(170.668)	(192.223)
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES		<u>49.233.565</u>	<u>42.006.685</u>
Gastos de administración	8 v)	(39.700.163)	(35.952.237)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO		<u>9.533.402</u>	<u>6.054.448</u>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2.559	854
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		<u>9.535.961</u>	<u>6.055.302</u>
Ingresos extraordinarios	8 u)	23.851	18.205
Gastos extraordinarios	8 u)	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES		<u>9.559.812</u>	<u>6.073.507</u>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	-	-
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE LA INFLACIÓN		<u>9.559.812</u>	<u>6.073.507</u>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>9.559.812</u>	<u>6.073.507</u>
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		<u>(2.231.367)</u>	<u>(1.415.922)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		<u><u>7.328.445</u></u>	<u><u>4.657.585</u></u>

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

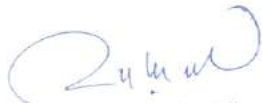

Lic. Henry Camacho Salinas
 ADMINISTRADOR GENERAL


Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
 GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018

	TOTAL	Capital Social	Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre 2017	24,718.194	11,440.000	-	-	8,697.775	4,580.419
Distribucion de utilidades	(3,192.252)	-	-	-	354.694	(3,546.946)
Resultado neto del ejercicio	4,657.585	-	-	-	-	4,657.585
Saldos al 31 de diciembre 2018	26,183.527	11,440.000	-	-	9,052.469	5,691.058
Distribucion de utilidades	-	-	-	-	465.759	(465.759)
Resultado neto del ejercicio	7,328.445	-	-	-	-	7,328.445
Saldos al 31 de diciembre 2019	33,511.972	11,440.000	-	-	9,518.228	12,553.744

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



Lic. Henry Camacho Salinas
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio	9e)	7.328.445	4.657.585
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Cargos devengados no pagados		19.960	-
Provisiones para incobrables		50.693	97.023
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		2.375.557	2.194.179
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		320.487	595.793
Depreciaciones y amortizaciones		8.280.583	5.326.430
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		<u>18.375.725</u>	<u>12.871.010</u>
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas		(2.639.109)	(2.844.704)
Otros activos-partidas pendientes de imputación		45.394	(24.332)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones		1.118.422	3.170.040
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación		<u>16.900.432</u>	<u>13.172.014</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
A mediano y largo plazo		3.408.797	-
Flujo neto en actividades de intermediación		<u>3.408.797</u>	<u>-</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Cuentas de los accionistas:			
Pago de dividendos		-	(3.192.252)
Flujo neto en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(3.192.252)</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) disminución neto en:			
Bienes de uso		(18.875.791)	(11.140.579)
Cargos diferidos		(828.156)	(1.809.318)
Flujo neto en actividades de inversión		<u>(19.703.947)</u>	<u>(12.949.897)</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		605.282	(2.970.135)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	8a)	9.869.411	12.839.546
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8a)	<u>10.474.693</u>	<u>9.869.411</u>

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



Lic. Henry Camacho Salinas
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
GERENTE GENERAL

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

1 a) ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA

LINKSER S.A., ("la 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 No.39/2016 de fecha 15/02/2016, inscrito el 26/02/2016 bajo el No.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 No.520 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

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 (ASF) concede la Licencia de Funcionamiento mediante Resolución Administrativa No.1067/2016 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 2019 no se dieron cambios en la organización.

Nuestros objetivos

En el segundo semestre de 2018 se aprobó el plan estratégico 2018-2020, el cual se basa 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.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- 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 2019 cuenta con 176 empleados y una cobertura de servicio a nivel nacional cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y sus 4 Agencias Fijas descritas en el siguiente cuadro:

Nº	Departamento	Oficina	Dirección
LNK-001	Santa Cruz	Oficina Central	Calle Manuel Ignacio Salvatierra Esquina Tarija N°520
LNK-002	La Paz	Agencia Fija La Paz	Calle 20 de Calacoto N°7780, Zona Sur
LNK-003	Cochabamba	Agencia Fija Cochabamba	Calle Lanza esquina Chuquisaca, edificio Constitución N° 683 Planta baja, Local Comercial 7, Zona noreste
LNK-004	Santa Cruz	Agencia Fija Santa Cruz	Calle Tarija N°490
LNK-005	Santa Cruz	Agencia Fija 2 Santa Cruz	Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°548

1 b) HECHOS IMPORTANTES SOBRE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

A pesar de los hechos político-sociales ocurridos en el país durante los meses de octubre y noviembre de 2019, los resultados obtenidos por la Empresa han tenido un importante crecimiento no solamente en ingresos sino también en resultados de la gestión, lo cual se refleja principalmente en el crecimiento de los ingresos por servicios generados por el aumento del nivel de ventas en los comercios cuyos medios de pagos son las tarjetas de débito/crédito.

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 aumentado 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 por los tarjetahabientes.

Cumpliendo lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el 31/10/2019 se implementó la primera fase del proyecto de Interconexión entre las dos Empresas Administradoras de Tarjetas Electrónicas (EATE), que consistía en la implementación de la Compensación y Liquidación en Bolivia (Convenio Bilateral), proceso mediante el cual las transacciones generadas en territorio nacional serán compensadas y liquidadas en Bolivia

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Gerencia Gestión Integral de Riesgos, durante el segundo semestre de la gestión 2019, ha realizado actividades internas, en base al plan de trabajo definido para la gestión y de acuerdo al plan estratégico de la Empresa, considerando además, los lineamientos para la gestión de riesgos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y las buenas prácticas profesionales; considerando el tamaño y complejidad de las operaciones que maneja y los distintos riesgos a los que está expuesta la institución.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Durante el segundo semestre de 2019, se ha realizado ajustes, cambios y actualizaciones en la normativa interna para alinear la misma con lo establecido en la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) relacionada con la Gestión Integral de Riesgos, automatizando el proceso de reporte de incidentes y eventos de riesgo para facilitar el reporte y análisis de los incidentes y eventos de riesgo. Dentro de las actividades establecidas en el programa de capacitación y concientización al personal interno para crear conciencia y cultura de riesgos se realizaron las Capacitaciones de Riesgo Operativo, Prevención de Fraudes, Continuidad del Negocio y Código de Ética y el envío mensual de mensajes educativos y preventivos. Se actualizó la normativa de gestión del riesgo operativo, se concluyó la evaluación detallada de los procesos relevantes relacionados con los roles adquirente y emisor y se realizaron revisiones y visitas de prevención de fraudes. Asimismo, se actualizó la normativa de seguridad de información y el Análisis de Riesgos en Seguridad de Información y Tecnológicos; y se concluyeron las pruebas de intrusión Ethical Hacking. Por otra parte, se actualizó el Plan de Continuidad del Negocio y se concluyeron las pruebas a los planes de contingencia tecnológica y continuidad del negocio programadas para el segundo semestre de la gestión 2019. Adicionalmente, se realizó el seguimiento a la implementación de las acciones para mitigar 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 de actividades de prevención, monitoreo y control, que permiten establecer mecanismos de identificación, medición y prevención de los riesgos expuestos en los procesos internos de la Empresa, así como la generación de información a través del reporte de eventos de riesgo operativo, el análisis, evaluación y monitoreo de los procesos operativos y la implementación de un sistema de información para la gestión de riesgos, de acuerdo a la naturaleza operativa de la Empresa y el fortalecimiento de la cultura de riesgos a través de programas de capacitación y concientización del personal y los diferentes elementos y canales utilizados para una gestión preventiva. Por otra parte, se actualizó el Plan de Continuidad del Negocio, se concluyeron las pruebas programadas de los planes de Contingencias y Continuidad del Negocio para la gestión 2019 y se fortalecieron los esquemas de redundancia y continuidad operativa en el ámbito adquirente.

En lo que respecta a la prevención del riesgo de fraude con medios de pago electrónicos, la Empresa fomenta la cultura de prevención del fraude a través de la capacitación y concientización de funcionarios y comercios, por otra parte, realiza el monitoreo en línea de las transacciones realizadas por los tarjetahabientes de los bancos emisores que son parte de su red, la gestión de las alertas generadas por transacciones sospechosas o inusuales y el establecimiento de criterios para el análisis de transacciones sospechosas en el rol adquirente.

Con respecto a la gestión del **Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información**, se consolidó el Sistema de Gestión de Seguridad de Información (SGSI) en base al marco normativo establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información, el Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS) y los estándares internacionales. Se concluyó el afinamiento de la herramienta de Gestión de pistas de auditoría (SIEM-Splunk), se concluyó las pruebas de intrusión controladas (Ethical Hacking).

Asimismo, se concluyó la actualización del Análisis de Riesgos en Seguridad de Información y Tecnológicos; y se realizó el monitoreo de controles preventivos, disuasivos, detectivos y correctivos, a fin de fomentar la gestión preventiva de riesgos tecnológicos y de Seguridad de la Información. Por otra parte, al haber cumplido con los controles y requerimientos exigidos por el Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjetas de Pago (PCI DSS) LINKSER S.A. obtuvo la recertificación en el estándar PCI DSS.

En lo que respecta al **Riesgo de Liquidez**, se realizó el control de los indicadores de liquidez establecidos en la Política de Gestión Financiera, los cuales han permitido monitorear y mantener los niveles adecuados de efectivo, para controlar y administrar de mejor forma los pasivos de corto y mediano plazo, asimismo se actualizó la normativa interna relacionada con este riesgo.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Con relación a la administración del **Riesgo de Legitimación y Ganancias Ilícitas**, la Unidad de Cumplimiento mantiene la Política de Lavado de Dinero y un Plan de Trabajo anual, a fin de 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 tu 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, Monitorear 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 al 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, ratificar el apoyo y compromiso del Directorio y la Alta Gerencia de Linkser S.A. en la gestión integral de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Empresa.

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 Empresa está sustentado de acuerdo con las decisiones de los accionistas. En esa línea, Linkser ha hecho importantes inversiones que han permitido lograr un crecimiento y fortalecimiento en las áreas del negocio emisor y adquirente para permitir mejorar los resultados de la Empresa. Paralelamente, se han reforzado las áreas de control de la Empresa en línea con lo que exige la regulación en Bolivia y las normas internacionales a través del programa PCI DSS. Adicionalmente, se viene ejecutando acciones y medidas administrativas bajo el concepto de "Innovación para el crecimiento", para impulsar el desarrollo de 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.

Es importante mencionar que, en el segundo semestre de 2019, se implementó el servicio de pagos en línea (E-Commerce) a través de nuestra plataforma tecnológica.

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 2019, se renovó la certificación 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.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Por lo que la Certificación PCI DSS (Payment Card Industry Data Security) otorgada a la Empresa 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 tolerables respecto a los datos sensibles del tarjetahabiente.

Apertura y cierre de Oficinas

Linkser S.A. realizó los trámites correspondientes ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para la apertura de agencia Fija 2 Santa Cruz ubicada en la calle Manuel Ignacio Salvatierra No 548, de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. Al haber cumplido con los requisitos establecidos en el Artículo 1, 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, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la apertura de la agencia mediante Resolución No. ASFI/820/2019 del 20/09/2019.

Linkser S.A. solicitó autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para el traslado de la agencia Fija Cochabamba ubicada en la Av. Heroínas No. 477, Edificio Rocha, Piso 2 oficina 205 ciudad de Cochabamba, a su nueva dirección ubicada calle Lanza esquina Chuquisaca, edificio Constitución No. 683, Planta baja, Local Comercial 7, Zona noreste de la ciudad de Cochabamba del departamento de Cochabamba. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución No. ASFI/815/2019 del 18/09/2019, autorizó el traslado de su Agencia Fija Cochabamba, por haber cumplido con los requisitos establecidos en 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

Las normas contables más significativas aplicadas por la Empresa en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

2 a) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo 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 son coincidentes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, en todo aspecto significativo, excepto por el reconocimiento del ajuste por inflación en los estados financieros o el ajuste a moneda constante de los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, inversiones permanentes no financieras y patrimonio).

De acuerdo con las disposiciones establecidas a través de la circular SB/585/2008 emitida el 27 de agosto de 2008, los rubros no monetarios que las entidades mantengan, no se reexpresan a moneda constante, salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI) se pronuncie al respecto.

Los presentes estados financieros han sido preparados para que la Empresa 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 Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas 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.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

En caso de existir situaciones no previstas en las normas contables de la ASFI, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, optando por la alternativa más conservadora.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, consolidan los estados financieros de todas las Agencias de la Empresa.

2 b) Ejercicio

De acuerdo con disposiciones legales, el cómputo de los resultados de operación de este tipo de empresas de servicios se efectúa en forma anual entre el 1º de enero y el 31 de diciembre.

2 c) Transacciones en moneda extranjera

La contabilidad de la Empresa se lleva en bolivianos y las operaciones en moneda extranjera (dólares estadounidenses) son convertidas y registradas a bolivianos al tipo de cambio vigente a la fecha de operación.

A la fecha de cierre del ejercicio, los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio o cotizaciones vigentes por el Banco Central de Bolivia. Los tipos de cambio oficiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de Bs6,86 por USD 1 para ambos ejercicios.

Las diferencias de cambio resultantes de las conversiones de los activos y pasivos en moneda extranjera se registran en la cuenta de "Diferencia de Cambio" en los resultados del ejercicio.

2 d) Disponibilidades

Se valúan a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación.

2 e) Cartera

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

2 f) Otras Cuentas por cobrar

Corresponden a derechos derivados de operaciones que tiene la Empresa con personas naturales y jurídicas que están pendientes de cobro al cierre del periodo. Los criterios de valuación se exponen de la siguiente manera:

Pagos anticipados

Los saldos de las cuentas pagos anticipados, comprenden principalmente: anticipos a proveedores, seguros pagados a proveedores, y otros pagos anticipados por renovaciones, suscripciones y soporte de licencias software de diferente índole de acuerdos a contratos, todas estas partidas de pagos anticipados son imputados a las cuentas de gastos correspondientes en un periodo no mayor a un año.

Diversas por cobrar

Los saldos de las cuentas diversas por cobrar comprenden principalmente a comisiones devengadas y por cobrar que son facturas por servicios prestados durante el mes de diciembre 2019, los cuales son cobrados en 30 días necesariamente. También está el saldo de los importes entregados en garantía por alquileres de nuestras oficinas

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

según contratos y un importe entregado como garantía a favor de MasterCard en forma de carta de crédito el cual garantiza el pago a los comercios que aceptan como medio de pago la tarjeta MasterCard en sus establecimientos.

Adicionalmente, están los saldos de las cuentas "otras partidas pendientes de cobro" que registra principalmente el movimiento neto devengado diario derivado de las liquidaciones Visa, Mastercard y Maestro Red Linkser y Comercios Afiliados a Linkser por el movimiento de sus tarjetas de crédito/débito, estas operaciones son compensadas y liquidadas al siguiente día hábil por el Banco Central de Bolivia LIP

Previsión para otras cuentas por cobrar

Las partidas pendientes de cobro con antigüedad mayor a 330 días se provisionan al 100% en cumplimiento al Manual de Cuentas para entidades financieras de ASFI, sin que ello represente renunciar al derecho de cobro, pudiendo ser estas castigadas, previa aprobación del Directorio.

Adicionalmente, Linkser S.A. ha diseñado una política interna de cobranza por la cual se va provisionando estas partidas a partir de los 180 días 50% y a los 330 días al 100% cumpliendo lo indicado en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras de ASFI.

2 g) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Empresa no registra 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 2019 y 2018, el valor de las Inversiones Permanentes, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2 h) Bienes realizables

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Empresa no registra Bienes Realizables.

2 i) Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada utilizando el método de línea recta usando tasas de porcentajes anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes de uso al final de su vida útil estimada. Dicha depreciación se realiza mensualmente dividiendo los porcentajes entre 12 meses de acuerdo con La Ley 843 y el artículo 21°, del Decreto Supremo 24051. Los valores registrados en su conjunto no superan el valor del mercado.

La vida útil estimada para cada clase de activo es la siguiente:

Bienes de Uso	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Mobiliario y Enseres	10	10
Equipos e Instalaciones	8	12,5
Equipos de Computación	4	25

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

En el segundo semestre de 2019, se registró la compra de un terreno a favor de Linkser S.A. para la construcción de su edificio.

2 j) Otros activos

Bienes diversos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Empresa no registra Bienes Diversos.

Cargos diferidos

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras, como ser las mejoras en inmuebles para el funcionamiento tanto de la oficina Central como de las agencias fijas de la Empresa y se registran a su valor de costo. El método de amortización de estos cargos diferidos es de línea recta de acuerdo con los años de contrato de alquiler vigente de los 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.

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, estas operaciones están sujetas al proceso de compensación y liquidación y aquellas que son aceptadas son transmitidas en la liquidación del siguiente día hábil.

La Normativa Vigente establece que se debe registrar una previsión del 100% por irrecuperabilidad para registros cuya antigüedad supera los 30 días.

Activo intangible

Se contabiliza como activos intangibles y se encuentran valuados a su costo de adquisición, por sus características son aquellos activos de carácter no 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.

2 k) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Empresa no tiene fideicomisos constituidos.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

2 l) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

Los saldos de las cuentas obligaciones con entidades de financiamiento corresponden a un préstamo hipotecario adquirido de una Entidad de Intermediación Financiera a 120 meses plazo, a una tasa del 6.8%, pagaderos mensualmente según plan de pagos, tal préstamo se adquirió en fecha 30/07/2019 para la compra de un lote de terreno a favor de la Empresa con garantía hipotecaria del mismo inmueble.

Los cargos se devengan mensualmente de acuerdo con el plan de pagos.

2 m) Otras cuentas por Pagar

Diversas por pagar

Los saldos de las cuentas diversas son principalmente por acreedores fiscales, cargas sociales cuyos importes son pagados al siguiente mes.

Acreedores varios cuyos importes son por garantías de equipos POS que dejan los comercios antiguos y nuevos por préstamos de un equipo POS, de acuerdo a contrato firmado entre partes los cuales se les devuelve a solicitud y cuando el comercio entrega el equipo POS. También se registran los saldos que se tiene por pagar por operaciones, producto de las liquidaciones diarias Visa y Mastercard, los cuales se compensan y liquidan al siguiente día hábil a través del Banco Central de Bolivia LIP.

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 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 en las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta de otras provisiones contiene principalmente saldos por estimaciones de honorarios de auditoría externa, servicios básicos, uniformes al personal y otras provisiones. De los cuales los saldos de los servicios básicos, 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.

Provisión Genérica Voluntaria para pérdidas futuras no identificadas

La Empresa no ha constituido provisión genérica en forma voluntaria y adicional; esta provisión se realiza con el objeto de cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no hayan sido identificadas por la Empresa. Esta provisión se constituye de acuerdo con políticas debidamente establecidas por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen registros de esta provisión.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Partidas pendientes de imputación

Esta cuenta comprende los saldos pendientes de imputación como depósitos en el banco que están pendientes de identificar y que al momento de cierre no fueron informados para su respectiva clasificación en cuentas contables según corresponda. También están los saldos de Maestro MDSPEN que son los pendientes de pagar producto de las liquidaciones Mastercard.

2 n) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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), en consecuencia, las cuentas que componen el patrimonio neto, se presentan a valores históricos.

2 o) Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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, en cumplimiento a lo establecido por la Circular SB/585/2008 emitida el 27 de agosto de 2008. Y utilizando el método del devengado según corresponda.

Ingresos y gastos financieros

En los gastos financieros se registran los intereses devengados por la obligación generada de un préstamo que se tiene en una Entidad de Intermediación Financiera.

Los ingresos financieros que se registran son producto de los intereses por disponibilidades que se tienen en cuentas corrientes, y un rendimiento trimestral por las acciones en MasterCard.

Ingresos operativos

Ingresos por servicios varios, corresponden a los servicios prestados a las Entidades de Intermediación Financiera por la administración de tarjetas, embozado y eventos especiales de acuerdo a tarifario vigente, así como alquileres de equipos POS a los comercios a negociación y acuerdo entre partes.

Otros ingresos operativos, corresponden a las comisiones provenientes de compras efectuadas por los tarjetahabientes con su tarjeta de crédito/débito en nuestra red de comercios y producto de la compensación y liquidación (posiciones netas) tanto adquirente como emisor nacional e internacional con las marcas MasterCard y Visa.

Estos ingresos son reconocidos contablemente de forma mensual de acuerdo a tarifario vigente establecido según contratos con cada Entidad de Intermediación Financiera.

Gastos operativos

Comisiones por servicios, son gastos por comisiones bancarias que se registran por diversos débitos en nuestras cuentas corrientes como solicitud de chequera y solicitud de pago por transferencias a proveedores del exterior, también está el débito que nos realiza el Bank of América por mantenimiento de cuenta. Adicionalmente se registran las comisiones MasterCard, Visa por las transacciones electrónicas que se realizan como también las comisiones que se pagan a los Bancos por las transacciones diarias liquidadas/compensadas.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Gastos operativos diversos, son gastos que se incurren para el servicio que se brinda con los comercios aceptantes para el funcionamiento de los equipos POS, como también el servicio de Call Center 24 horas.

Estos gastos se registran por el método de devengado.

Gastos de administración

El gasto de administración corresponde a los gastos devengados incurridos para el desenvolvimiento administrativo de la Empresa tales como gastos al personal, servicios contratados, seguros, comunicaciones y traslados, mantenimiento y reparaciones, energía eléctrica, papelería útiles y materiales de servicios, alquileres de oficinas, propaganda y publicidad, gastos de hospedaje y gastos generales.

Estos gastos se registran por el método de devengado.

2 p) 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 sujeta 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 2019 y 2018 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 q) 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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, no se produjeron cambios en las políticas y prácticas contables, respecto a las utilizadas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para operar con la Marca Mastercard, existen fondos restringidos correspondientes a una Carta de Crédito *Stand-by* ante Mastercard Internacional S-2833/13, depositados en cuentas del Banco Nacional de Bolivia S.A. según contrato entre partes, cuyo vencimiento es enero/2020 los cuales son renovables a solicitud. Asimismo, se mantienen fondos en garantías por alquileres de bienes inmuebles

El detalle de estos activos es el siguiente:

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Importes entregados en garantía	(a) 1.914.221	1.910.585
Total activos sujetos a restricciones	1.914.221	1.910.585
(a) Corresponde principalmente a:		
Fondo en Garantía Mastercard	1.886.500	1.886.500
Fondo en Garantía por Alquiler de Bienes Inmuebles	27.721	24.085
	<u>1.914.221</u>	<u>1.910.585</u>

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes es la siguiente:

<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	10.474.693	-	10.474.693
Otras cuentas por cobrar	12.585.074	1.847.995	14.433.069
Inversiones permanentes	-	388.332	388.332
Bienes de uso		27.518.297	27.518.297
Otros activos	98.610	3.108.136	3.206.746
Total Activo	<u>23.158.377</u>	<u>32.862.760</u>	<u>56.021.137</u>
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financ.	526.678	2.902.080	3.428.758
Otras cuentas por pagar	13.532.439	5.547.968	19.080.407
Total Pasivo	<u>14.059.117</u>	<u>8.450.048</u>	<u>22.509.165</u>

<u>Al 31 de diciembre 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	9.869.411	-	9.869.411
Otras cuentas por cobrar	9.913.000	1.931.653	11.844.653
Inversiones permanentes	-	388.332	388.332
Bienes de uso		15.372.684	15.372.684
Otros activos	119.673	3.854.715	3.974.388
Total Activo	<u>19.902.084</u>	<u>21.547.384</u>	<u>41.449.468</u>
Otras cuentas por pagar	10.201.197	5.064.744	15.265.941
Total Pasivo	<u>10.201.197</u>	<u>5.064.744</u>	<u>15.265.941</u>

Posición de Calce Financiero por plazos

La clasificación de activos y pasivos por fecha de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre 2019	SALDO INICIAL	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
ACTIVOS	56.021.137	19.084.124	61.302	50.443	464.002	3.498.505	3.991.050	28.871.711
DISPONIBILIDADES	10.474.693	10.474.693	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.714.211	8.376.428	-	-	37.526	386.036	-	1.914.221
INVERSIONES PERMANENTES	615.048	-	-	-	-	-	-	615.048
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	34.217.185	233.003	61.302	50.443	426.476	3.112.469	3.991.050	26.342.442
PASIVOS	22.509.165	8.023.350	40.889	118.750	5.110.397	765.721	532.828	7.917.220
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANC. DEL PAIS	3.408.797	20.390	40.889	62.800	126.069	256.559	532.343	2.369.737
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12.870.521	7.664.171	-	-	1.629.020	489.162	485	3.087.683
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	6.229.847	338.789	-	55.950	3.355.308	20.000	-	2.459.800
BRECHA SIMPLE		11.060.773	20.403	-68.307	-4.646.395	2.732.784	3.458.222	20.954.491
BRECHA ACUMULADA		11.060.773	-11.040.370	10.972.063	-15.618.458	18.351.242	-14.893.020	35.847.510
Al 31 de diciembre 2018	SALDO INICIAL	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
ACTIVOS	41.449.468	17.512.490	73.342	64.615	505.695	1.745.941	5.522.569	16.024.816
DISPONIBILIDADES	9.869.411	9.869.411	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.192.858	7.102.263	-	4.011	175.999	-	-	1.910.585
INVERSIONES PERMANENTES	615.048	-	-	-	-	-	-	615.048
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	21.772.151	540.816	73.342	60.604	329.696	1.745.941	5.522.569	13.499.183
PASIVOS	15.265.941	6.895.813	106.798	41.402	3.036.273	120.911	68.930	4.995.814
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.168.225	6.323.212	-	-	638.629	102.911	68.930	3.034.543
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	5.097.716	572.601	106.798	41.402	2.397.644	18.000	-	1.961.271
	0							
BRECHA SIMPLE		10.616.677	-33.456	23.213	-2.530.578	1.625.030	5.453.639	11.029.002
BRECHA ACUMULADA		10.616.677	10.583.221	10.606.434	8.075.856	9.700.886	15.154.526	26.183.527

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre 2019	PARTES RELACIONADAS					OTRAS NO RELACIONADAS
	LINKSER	BUN	BEC	BGA	BIS	
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	10.474.693	204.929	4.239.132	442.411	1.771.099	3.817.122
Inversiones temporarias	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	14.433.069	3.105.030	681.289	1.068.043	184.257	9.394.450
Inversiones permanentes	388.332	-	-	-	-	388.332
Otros Activos	3.206.746	-	-	-	-	3.206.746
Activos No Relacionados	27.518.297	-	-	-	-	27.518.297
Activos	56.021.137	3.309.959	4.920.421	1.510.454	1.955.356	44.324.947
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3.408.797	-	-	-	-	3.408.797
Cargos devengados Obligaciones Entidades	19.961	-	-	-	-	19.961
Otras Cuentas por Pagar	19.080.407	20.540	2.943.006	1.499.809	762.081	13.854.971
Pasivos No Relacionados	-	-	-	-	-	-
Pasivos	22.509.165	20.540	2.943.006	1.499.809	762.081	17.283.729

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Ingresos Financieros	132.896	-	-	-	-	132.896
Otros Ingresos Operativos	87.379.686	7.862.554	9.502.980	10.034.148	9.270.129	50.709.675
Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-
Otros Gastos Operativos	(38.118.718)	-	-	-	-	(38.118.718)
Gastos de Administración	(39.700.163)	-	-	-	-	(39.700.163)
Ingresos/(Gastos) no relacionados	(2.365.256)	-	-	-	-	(2.365.256)
Resultados	7.328.445	7.862.554	9.502.980	10.034.148	9.270.129	(29.341.366)

Al 31 de diciembre 2018	PARTES RELACIONADAS					OTRAS NO RELACIONADAS
	BUN	BEC	BGA	BIS		
Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	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
Activos	41.449.468	1.826.649	4.681.192	1.175.154	4.856.870	28.909.603
Otras Cuentas por Pagar	15.265.941	-	3.072.135	1.143.395	5.033	11.045.378
Pasivos sin Relación	-	-	-	-	-	-
Pasivos	15.265.941	-	3.072.135	1.143.395	5.033	11.045.378
Ingresos Financieros	119.857	-	-	-	-	119.857
Otros Ingresos Operativos	70.458.036	5.241.070	9.311.435	8.397.483	7.316.352	40.191.698
Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-
Otros Gastos Operativos	(28.474.187)	-	-	-	-	(28.474.187)
Gastos de Administración	(35.952.237)	-	-	-	-	(35.952.237)
Ingresos/(Gastos) no relacionados	(1.493.886)	-	-	-	-	(1.493.886)
Resultados	4.657.585	5.241.070	9.311.435	8.397.483	7.316.352	(25.608.755)

NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses (moneda extranjera - ME) que representan una posición neta activa de USD 3.813.267 y USD 5.544.290, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre 2019	ME	CMV	UFV	TOTAL
	Equivalente	Equivalente	Equivalente	Equivalente
	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	2.555.190	-	-	2.555.190
Otras cuentas por cobrar	3.229.881	-	-	3.229.881
Inversiones permanentes	205.800	-	-	205.800
Otros activos	57.142	-	-	57.142
Total Activo	6.048.013	-	-	6.048.013
Otras cuentas por pagar	2.234.746	-	-	2.234.746
Total Pasivo	2.234.746	-	-	2.234.746
Posición Larga (Corta)	3.813.267	-	-	3.813.267

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre 2018	ME Equivalente Bs	CMV Equivalente Bs	UFV Equivalente Bs	TOTAL Equivalente Bs
Disponibilidades	3.070.285	-	-	3.070.285
Otras cuentas por cobrar	2.873.663	-	-	2.873.663
Inversiones permanentes	205.800	-	-	205.800
Otros activos	102.537	-	-	102.537
Total Activo	6.252.285	-	-	6.252.285
Otras cuentas por pagar	707.995	-	-	707.995
Total Pasivo	707.995	-	-	707.995
Posición Larga (Corta)	5.544.290	-	-	5.544.290

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el tipo de cambio de dólares estadounidenses por cada boliviano es equivalente a Bs6,86.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos de los siguientes grupos:

8a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bancos y corresponsales del país	9.671.093	8.961.963
Bancos y corresponsales del exterior	803.600	907.448
	<u>10.474.693</u>	<u>9.869.411</u>

8b) CARTERA Y CONTINGENTE

No son aplicables a la Empresa.

8c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

- **Inversiones Temporarias**

La Empresa no registra movimientos.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

• **Inversiones Permanentes**

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Inversiones en otras entidades no financieras:		
Participación en entidades de servicios públicos	(a) 409.248	409.248
Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior	(b) 205.800	205.800
	615.048	615.048
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	<u>(226.716)</u>	<u>(226.716)</u>
	<u>388.332</u>	<u>388.332</u>

(a) Corresponde a certificados de aportación por líneas telefónicas en la Cooperativa Cotas, Cotel y Comteco.

(b) Corresponde a las membresías en Marcas Internacionales.

8d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Pagos anticipados:		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	2.231.367	1.415.922
Anticipos por compras de bienes y servicios	710.974	588.839
Alquileres pagados por anticipado	49.047	37.459
Seguros pagados por anticipado	55.170	57.682
Otros pagos anticipados	(a) 738.525	722.447
Previsión específica para pagos anticipados	<u>(41.175)</u>	<u>(4.491)</u>
	<u>3.743.908</u>	<u>2.817.858</u>
Diversas:		
Comisiones por cobrar	2.432.690	2.198.198
Crédito fiscal IVA	668.255	546.473
Importes entregados en garantía	1.914.221	1.910.585
Otras partidas pendientes de cobro	(b) 5.699.045	4.537.602
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	<u>(25.050)</u>	<u>(166.063)</u>
	<u>10.689.161</u>	<u>9.026.795</u>
	<u>14.433.069</u>	<u>11.844.653</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

a) Los otros pagos anticipados más significativos son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Preteco Bolivia Ltda.- mto. anual y renov. de licencia y/o servicio	138.180	320.854
Intersoft S.A.-renovación licencia y/o suscripción anual	92.644	64.866
Software One Bolivia Srl. – suscripción anual	28.725	-
Procom Ltda., renovación de licencia Nessus profesional	16.011	-
Skynframe Srl., mantenimiento PRTG500 anual	2.465	2.465
Datec Ltda. – pago por soporte y suscripción	15.016	53.782
Siscotec s.r.l., renovación anual licencia Trend Micro Smart	46.747	38.357
Target Software Srl., soporte anual Oracle premier	37.597	-
Efund Corporation – mantenimiento anual	197.274	156.515
Xerobol Boliviana S.A., mantenimiento anual y licencia	109.757	37.101
Seguridad America SSL Ltda. pago licencias corporativas anual	31.946	-
Ingecorp s.a. - renovación de licencias anual 365proplus	-	11.444
Cleverbridge - mantenimiento anual software	-	11.220
Verifone - mantenimiento trimestral payware	-	25.843
Diversos	22.163	-
	<u>738.525</u>	<u>722.447</u>

(b) Corresponde principalmente a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Operaciones por Liquidar Visa	4.875.424	4.357.877
Operaciones por Liquidar Mastercard	401.273	17.448
Diversos por cobrar	422.348	162.277
	<u>5.699.045</u>	<u>4.537.602</u>

8e) BIENES REALIZABLES

La Empresa no registra movimientos de bienes realizables.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

8f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019		2018	
	Valor origen Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor Neto Bs	Valor Neto Bs
Terrenos (a)	4.664.800	-	4.664.800	-
Mobiliario y enseres	795.825	(400.787)	395.038	325.363
Equipos e instalación	5.422.412	(2.982.826)	2.439.586	2.589.019
Equipos de computación	33.348.398	(13.329.525)	20.018.873	12.458.302
	<u>44.231.435</u>	<u>(16.713.138)</u>	<u>27.518.297</u>	<u>15.372.684</u>

(a) Corresponde a que en el ejercicio 2019 la Empresa efectuó la adquisición de un terreno donde se tiene planificada la construcción de su edificio.

La depreciación registrada en los ejercicios 2019 y 2018, ascendió a Bs6.730.179 y Bs 3.968.698, respectivamente.

8g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados	(a)	63.820	152.770
Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos		57.142	102.537
Programas y aplicaciones informáticas	(b)	3.085.784	3.719.081
		<u>3.206.746</u>	<u>3.974.388</u>

(a) Corresponde principalmente a:

	2019 Bs	2018 Bs
Valor de costo	561.572	529.889
(Amortización acumulada)	<u>(497.752)</u>	<u>(377.119)</u>
Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados, neto	<u>63.820</u>	<u>152.770</u>

(b) Corresponde principalmente a:

	2019 Bs	2018 Bs
Valor de costo	25.474.358	24.677.884
(Amortización acumulada)	<u>(22.388.574)</u>	<u>(20.958.803)</u>
Programas y aplicaciones informáticas, neto	<u>3.085.784</u>	<u>3.719.081</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La amortización de cargos diferidos y activos intangibles registrada en los ejercicios 2019 y 2018, ascendió a Bs1.550.404 y Bs1.357.732, respectivamente.

8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

La Empresa no registra fideicomisos constituidos.

8i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La Empresa no registra movimientos con obligaciones con el público.

8j) OBLIGACIONES FISCALES

La Empresa no registra movimientos por obligaciones fiscales.

8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	(a) 3.408.797	-
Cargos devengados por pagar	<u>19.961</u>	<u>-</u>
	<u>3.428.758</u>	<u>-</u>

(a) Corresponde al préstamo obtenido en fecha 30/07/2019 del Banco Fortaleza S.A, a un plazo de 120 meses, pagaderos de forma mensual, con garantía hipotecaria del mismo inmueble.

8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Diversas:		
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	276.493	257.408
Acreeedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad	1.823.149	1.509.888
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	339.093	332.220
Acreeedores por compra de bienes y servicios	3.696	5.033
Acreeedores varios	(a) <u>10.428.090</u>	<u>8.063.676</u>
	<u>12.870.521</u>	<u>10.168.225</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Provisiones:		
Provisión para primas	1.123.941	981.721
Provisión para aguinaldo	-	106.798
Provisión para indemnizaciones	2.459.799	1.961.271
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.231.367	1.415.922
Provisión para otros impuestos	20.000	18.000
Otras provisiones	(b) <u>300.487</u>	<u>577.793</u>
	<u>6.135.594</u>	<u>5.061.505</u>
Partidas pendientes de imputación:		
Otras partidas pendientes de imputación	(c) <u>74.292</u>	<u>36.211</u>
	<u>19.080.407</u>	<u>15.265.941</u>
(a) Corresponde principalmente a:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Garantía Equipos POS	2.207.547	2.223.087
Operaciones por Liquidar Visa	4.805.552	4.215.530
Operaciones por Liquidar Varios	880.136	880.136
Operaciones por liquidar Mastercard	451.554	-
Diversas	<u>2.083.301</u>	<u>744.923</u>
	<u>10.428.090</u>	<u>8.063.676</u>
(b) Corresponde principalmente a:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Provisión honorarios de Auditoría Externa	55.950	41.402
Otras provisiones	<u>244.537</u>	<u>536.391</u>
	<u>300.487</u>	<u>577.793</u>
(c) Corresponde principalmente a:		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Partidas pendientes de maestro Mastercard	56.247	36.211
Otras partidas pendientes de depósito en bancos	<u>18.045</u>	<u>-</u>
	<u>74.292</u>	<u>36.211</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

8m) PREVISIONES

La Empresa no registra provisiones en los ejercicios 2019 y 2018.

8n) VALORES EN CIRCULACION

La Empresa no registra movimientos en valores en circulación en los ejercicios 2019 y 2018.

8o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La Empresa no registra movimientos por obligaciones subordinadas en los ejercicios 2019 y 2018.

8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS PÚBLICAS

La Empresa no registra movimientos con obligaciones con empresas públicas en los ejercicios 2019 y 2018.

8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	Bs
Ingresos Financieros:		
Productos por Disponibilidades	119.458	109.459
Productos por Inversiones permanentes financieras	13.438	10.398
	<u>132.896</u>	<u>119.857</u>
Gastos Financieros:		
Cargo por Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	110.157	-
	<u>110.157</u>	<u>-</u>

8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	Bs
Recuperaciones de otros conceptos	(a) 551	-
Disminución de Prev. para otras cuentas por cobrar	119.975	95.200
	<u>120.526</u>	<u>95.200</u>

(a) Corresponde a la recuperación del caso Air Europa

8s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019 Bs	2018 Bs
Cargos por Previsión para otras cuentas por cobrar	170.668	192.223
	<u>170.668</u>	<u>192.223</u>

8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Otros ingresos operativos:		
Ingresos operativos diversos	(a) 87.379.686	70.458.038
	<u>87.379.686</u>	<u>70.458.038</u>
Otros gastos operativos:		
Comisiones por servicios	(b) 36.914.812	28.474.187
Gastos operativos diversos	(c) 1.203.906	-
	<u>38.118.718</u>	<u>28.474.187</u>

(a) Corresponde principalmente a:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos por servicios varios:		
Transacciones electrónicas	32.019.891	25.845.800
Transacciones Electrónicas Clientes	6.851.202	5.247.913
Embozado de Tarjetas	2.240.315	1.777.086
Otros servicios	875.163	1.479.738
	<u>41.986.571</u>	<u>34.350.537</u>
Otros ingresos operativos:		
Comisiones Rol Adquirente Domestica Visa	18.061.788	13.395.052
Comisiones Rol Adquirente internacional Visa	10.744.888	10.049.236
Comisiones Rol adquirente Nacional Visa	11.994.081	6.442.425
Comisiones Cirrus Maestro Internacional	598.195	418.905
Comisiones Cirrus Maestro Nacional	23.352	-
Comisiones Rol Adquirente Internacional Mastercard	629.174	1.544.568
Comisiones Rol Adquirente Nacional Mastercard	932.031	1.654.608
Comisiones varias	2.409.606	2.602.707
	<u>45.393.115</u>	<u>36.107.501</u>
	<u>87.379.686</u>	<u>70.458.038</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(b) Corresponde principalmente a:

	2019	2018
	Bs	Bs
Comisiones por Servicios Bancos	31.822.823	22.945.668
Comisiones Mastercard	4.037.521	3.879.101
Comisiones Bancarias	523.853	465.602
Comisiones Visa	421.352	1.183.816
Comisiones rol adquirente nacional Mastercard	109.263	-
	<u>36.914.812</u>	<u>28.474.187</u>

(c) Corresponde principalmente a:

	2019	2018
	Bs	Bs
Servicio Conexión VPN	265.872	-
Servicio M2M CHIPS para POS	398.283	-
Servicios Línea 800 Call center	539.751	-
	<u>1.203.906</u>	<u>-</u>

8u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios	23.851	18.205
	<u>23.851</u>	<u>18.205</u>

8v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

		2019	2018
		Bs	Bs
Gastos del personal	(a)	20.842.181	19.237.403
Servicios contratados		928.954	1.487.342
Seguros		337.781	339.882
Comunicaciones y traslados		1.777.646	1.800.548
Impuestos		1.005.753	1.093.502
Mantenimiento y reparaciones	(b)	2.299.954	2.088.328
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(c)	6.730.179	3.968.698
Amortización de cargos diferidos		1.550.404	1.357.732
Otros gastos de administración	(d)	4.227.311	4.578.802
		<u>39.700.163</u>	<u>35.952.237</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(a) Los gastos de personal más importantes corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Remuneraciones a directores y síndicos	502.977	549.405
Sueldos, salarios y bonos	13.565.996	11.971.355
Viáticos	112.602	102.502
Aguinaldo y primas	2.253.796	2.667.515
Compensación vacaciones	139.727	44.726
Asignaciones familiares	220.100	152.420
Indemnizaciones por antigüedad	1.251.616	1.105.659
Desahucio	78.358	84.300
Otras retribuciones	24.541	74.052
Aportes por cargas sociales	2.197.027	1.940.426
Refrigerios	95.265	90.902
Uniformes	165.262	152.033
Capacitación	211.703	269.438
Otros servicios al personal	<u>23.211</u>	<u>32.670</u>
	<u>20.842.181</u>	<u>19.237.403</u>

(b) Los gastos de mantenimientos más importantes son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Mantenimiento y reparaciones inmuebles	181.290	176.630
Mantenimiento y reparaciones mobiliario, equipos y vehículos	343.559	251.833
Otros mantenimientos y reparaciones	<u>1.775.105</u>	<u>1.659.865</u>
	<u>2.299.954</u>	<u>2.088.328</u>

(c) Los gastos de depreciación más importantes son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Depreciación mobiliario y enseres	51.335	40.144
Depreciación equipos e instalaciones	514.725	453.331
Depreciación equipos de computación	<u>6.164.119</u>	<u>3.475.223</u>
	<u>6.730.179</u>	<u>3.968.698</u>

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(d) Los otros gastos de administración más importantes son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Gastos notariales y judiciales	73.513	35.228
Alquileres	1.068.303	1.272.645
Energía eléctrica, agua y calefacción	452.239	404.135
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.701.858	1.966.748
Propaganda y publicidad	203.355	273.033
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	41.151	33.455
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	-	161.300
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	31.314	22.099
Diversos	655.578	410.159
	<u>4.227.311</u>	<u>4.578.802</u>

8w) CUENTAS CONTINGENTES

La Empresa no registra movimientos en cuentas contingentes,

8x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	Bs
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	2.188.000	100.000
Documentos y valores de la entidad	85.053.759	76.425.040
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	161.111	6.650
Otras cuentas de registro	328.508	-
	<u>87.731.378</u>	<u>76.531.690</u>

8y) PATRIMONIOS AUTONOMOS

La Empresa no registra movimientos en patrimonios autónomos.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

En el estado de cambios del Patrimonio Neto, se muestran los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

9a) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital pagado de la Empresa asciende a Bs11.440.000 que está compuesto de 1.144 acciones con un valor nominal de Bs10.000 por acción.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Concepto	Bs	Bs
Capital Pagado	11.440.000	11.440.000
Capital pagado (Sociedades Anónimas – Bancos y Fondos Financieros Privados)	11.440.000	11.440.000
Total Capital Social	11.440.000	11.440.000
Cantidad de Acciones	1.144	1.144
Valor nominal a la fecha	10.000	10.000
Valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción	29.293,68	22.887,70

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 existen 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 2019 y 2018 se presenta de la siguiente forma:

Titular	Valor Nominal	N° de Acciones	Valor de las Acciones	Participación
	Bs		Bs	
Banco Bisa S.A.	10.000	285	2.850.000	24,91%
Banco Económico S.A.	10.000	286	2.860.000	25,00%
Banco Unión S.A.	10.000	285	2.850.000	24,91%
Fernando Monasterio Nieme	10.000	1	10.000	0,09%
Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	10.000	1	10.000	0,09%
Banco Ganadero S.A.	10.000	285	2.850.000	24,91%
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A.	10.000	1	10.000	0,09%
	1.144		11.440.000,00	100,00%

En esta gestión no se ha efectuado distribución de utilidades, la Junta General de Accionistas solo aprobó la constitución de la reserva legal y el saldo se retenga en Utilidades Acumuladas. Aspecto expuesto en el estado de cambios del patrimonio.

9b) APORTES NO CAPITALIZADOS

La Empresa no registra movimientos por aportes no capitalizados.

9c) AJUSTES AL PATRIMONIO

La Empresa no registra movimientos por ajustes al patrimonio.

LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

9d) RESERVAS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		Bs	Bs
Reserva legal	(a)	2.391.890	1.926.131
Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio	(b)	<u>7.126.338</u>	<u>7.126.338</u>
		<u>9.518.228</u>	<u>9.052.469</u>

(a) De acuerdo con lo dispuesto por legislación vigente y en concordancia con el artículo 421° de la ley N° 393 de Servicios Financieros, la Empresa debe destinar una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas anuales a la constitución de la Reserva Legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

En fecha 22 de febrero de 2019, mediante Acta N°001, la Junta General de Accionistas aprobó la constitución de la Reserva Legal por Bs465.758 correspondiente al 10% de las utilidades líquidas del ejercicio 2018. Al 31 de diciembre de 2019, la Reserva legal constituida alcanza el 20.91% del Capital Pagado. Este aspecto fue expuesto en el estado de cambios del patrimonio neto.

(b) Las Otras Reservas no Distribuibles corresponden a los importes de reexpresión acumulados hasta la gestión 2016, en la cual se obtuvo la licencia de funcionamiento por parte de ASFI.

9e) RESULTADOS ACUMULADOS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		Bs	Bs
Utilidades acumuladas		5.225.299	1.033.473
Utilidades del ejercicio		<u>7.328.445</u>	<u>4.657.585</u>
		<u>12.553.744</u>	<u>5.691.058</u>

NOTA 10 – PONDERACION 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 31 de diciembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

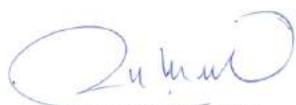
LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

La Empresa no cuenta con subsidiarias o filiales sobre los que ejerza control alguno, por lo que estos estados financieros no consolidan estados financieros de otras empresas.



Lic. Henry Camacho Salinas
ADMINISTRADOR GENERAL



Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
GERENTE GENERAL

Proyección de rubros mas relevantes – Expresado en Moneda Nacional

Rubro	Proyección 2020
Activo	
- Disponibilidades	25.526.583
- Bienes de Uso	29.512.070
- Otros Activos	5.115.053
Pasivo	
- Obligaciones c/Bancos y entidades de financiamiento	9.846.210
Otros Ingresos Operativos	97.928.107
Gastos Operativos	(42.821.379)

Entre los aspectos más relevantes considerados en la proyección de la gestión 2020, se encuentran las siguientes premisas:

- a) Se continuará con el esfuerzo comercial, proyectando la inserción al mercado de medios de pagos electrónicos de aproximadamente 4.500 nuevos equipos POS.
- b) Se estima un crecimiento vegetativo promedio del mercado emisor y adquirente del 11% aproximadamente.
- c) La inversión tecnológica estará abocada a la actualización, automatización y mejoras de nuestra plataforma tecnológica y de servicios.
- d) Se iniciará la construcción de las oficinas propias con aporte propio y financiamiento bancario, el mismo que ha sido considerado dentro del presupuesto de la gestión 2020, que permitirá atender los servicios requeridos de una manera más eficiente y eficaz, esta demanda se basa en el crecimiento de la gestión 2019 y las proyecciones para el 2020 de acuerdo a las siguientes consideraciones:

e)

Gestión 2018-2019	Proyección 2020
3.222 nuevos comercios	3.000 Nuevos comercios
Incremento del 15% del volumen de tarjetas de crédito y prepaga y 22% de tarjetas de débito administradas	Incremento promedio del volumen de tarjetas de crédito, débito y prepago del 11%
Incremento del 7% del personal	Incremento proyectado del 5%
Implementación de nuevas herramientas de pago que demanda mayor personal y espacio físico.	Actualización y mejoras de la plataforma de servicios.
- Pagos por Internet	- Cash back (Avance de efectivo en comercios)
- Kioscos de autoservicio	
- Pagos bajo la modalidad Contactless	
Nueva liquidación Bilateral en Bolivia	Interconexión entre las EATE

OFICINAS

OFICINA CENTRAL

**Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°520 Esquina Tarija
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Tel 591 3 3343110**

Agencia FIJA SANTA CRUZ

**Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°490 Esquina Tarija
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Tel 591 3 3343110**

Agencia FIJA 2 SANTA CRUZ

**Calle Manuel Ignacio Salvatierra N°490 Esquina Tarija
Santa Cruz de la Sierra, Bolivia
Tel 591 3 3343110**

OFICINA LA PAZ

**Calle Calacoto N°7790
La Paz, Bolivia
tel 591 2 2791256**

OFICINA COCHABAMBA

**Calle Lanza Esq. Chuquisaca Edif. Constitución N°683, local comercial 7
Cochabamba, Bolivia
Tel 591 4 4501288**