

MEMORIA ANUAL
2016



Índice

Presentación	3
Misión y Visión	5
Directorio y principales ejecutivos	7
Entorno del sistema de pagos	10
Interoperabilidad con el sistema financiero	12
Servicios Implementados	14
Red de distribución del servicio	16
Educación financiera	18
Informe Anual de Gobierno Corporativo	20
Carta del Síndico	25
Estados Financieros	28



Presentación

Las actividades realizadas durante la gestión 2016 estuvieron enmarcadas en los siguientes objetivos estratégicos: Procesos permanentes de educación y capacitación a clientes, Consolidación del ecosistema, Crecimiento en productos y diversificación de los ingresos, Solidez tecnológica y operativa y Solvencia.

Buscando lograr la consolidación de nuestro ecosistema de pagos, en septiembre de 2016 se lanzó el servicio de transferencias interbancarias (ACH), el cual, a través de la cámara de compensación ACCL, permite a todos los clientes de Tigo Money enviar y recibir dinero desde su billetera móvil hacia cuentas bancarias, y viceversa, marcando un hito a nivel mundial convirtiéndonos en la primera empresa de pago móvil que se afilia a una cámara compensación en la que participan entidades bancarias.

En el marco de nuestro objetivo de contar con solidez tecnológica y operativa, durante la gestión 2016 se trabajó en el desarrollo de aplicaciones e integraciones que acompañaron los objetivos estratégicos de la empresa; es así que se trabajó en el desarrollo de una interface para el Pago de Salarios, la Integración con la ACCL, la implementación de dispositivos de punto de venta, la integración con Western Union, la incorporación de mejoras en la APP móvil, la mejora de las APIS de la pasarela de pago y finalmente la Implementación de Colecturía Offline.

En cuanto al crecimiento en productos y diversificación de los ingresos, la empresa lanzó el servicio de pago de remesas internacionales a través de Western Union, permitiéndole al cliente recibir su remesa directamente en su billetera móvil. También se logró posicionar a Tigo Money como medio de pago en los principales comercios electrónicos de Bolivia, actualmente 32 comercios aceptan Tigo Money como medio de pago.

El proceso de educación financiera al cliente se desarrolló a través de ferias integrales en ocho departamentos (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Chuquisaca, Tarija, Oruro, Potosí, Beni), capacitando a un total de 6.184 personas sobre las características de la billetera móvil, sus usos y aplicaciones, y los beneficios y riesgos que representa su contratación. Asimismo, se enviaron mensualmente 400.000 mensajes SMS de educación financiera a los clientes del servicio Tigo Money tocando temas relacionados con seguridad y prevención del fraude.

El logro de los objetivos estratégicos fue acompañado por el fortalecimiento de la red de distribución que al final de la gestión contó con 1.602 Puntos de Atención Financiera, con presencia en 183 localidades a nivel nacional, de las cuales el 26% no tienen presencia de puntos de atención de las entidades de intermediación financiera.

Al finalizar la gestión 2016, los estados financieros de la empresa muestran un mayor crecimiento y mejores resultados que la gestión anterior, obteniendo una reducción en las pérdidas esperadas, lo que permitirá alcanzar el punto de equilibrio de acuerdo a lo planificado.

Cumplidos los objetivos planteados para la gestión 2016, en nombre de la empresa queremos extender nuestro agradecimiento a los accionistas por su confianza; a nuestros clientes por permitirnos servirles, y al personal de la empresa, por su contribución para alcanzar dichos objetivos.

EL DIRECTORIO

The background is a solid dark blue. Overlaid on this are several light blue lines of varying thicknesses. Some lines are straight and radiate from the top-left towards the bottom-right. Other lines are curved, creating a sense of movement and depth. The overall composition is abstract and modern.

1. MISIÓN Y VISIÓN



1.1 Misión

La misión de E-FECTIVO ESPM S.A es dar acceso a los bolivianos a servicios financieros a través del celular con un modelo de mercado masivo y de bajo costo.

1.2 Visión

Lograr que la población boliviana utilice el dinero electrónico de Tigo Money como una moneda de circulación nacional.



2. DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS



2.1 Directorio

Pablo Daniel Guardia

Milton Gabriel Muller

Horacio Christian Romanelli Zuazo

Ronald Albertti Andía Mercado

Yuri Joel Morales Peñaranda

Leandro Lagos

Simón Brahim Nallar Gutiérrez

Juan Pablo Sánchez Orsini

Herman Stelzer Jiménez

María Ximena Callaú Videz

Presidente

Vicepresidente

Secretario

Vocal

Vocal

Vocal

Vocal

Director Suplente

Síndico

Síndico Suplente



2.2 Personal Ejecutivo

Alfredo Álvaro Cuadros Sagárnaga

Wilson Raúl Véliz Villacorta

Gustavo Áñez Castedo

Jorge Gonzalo Antezana Tórrez

Alejandro Petrus Araujo

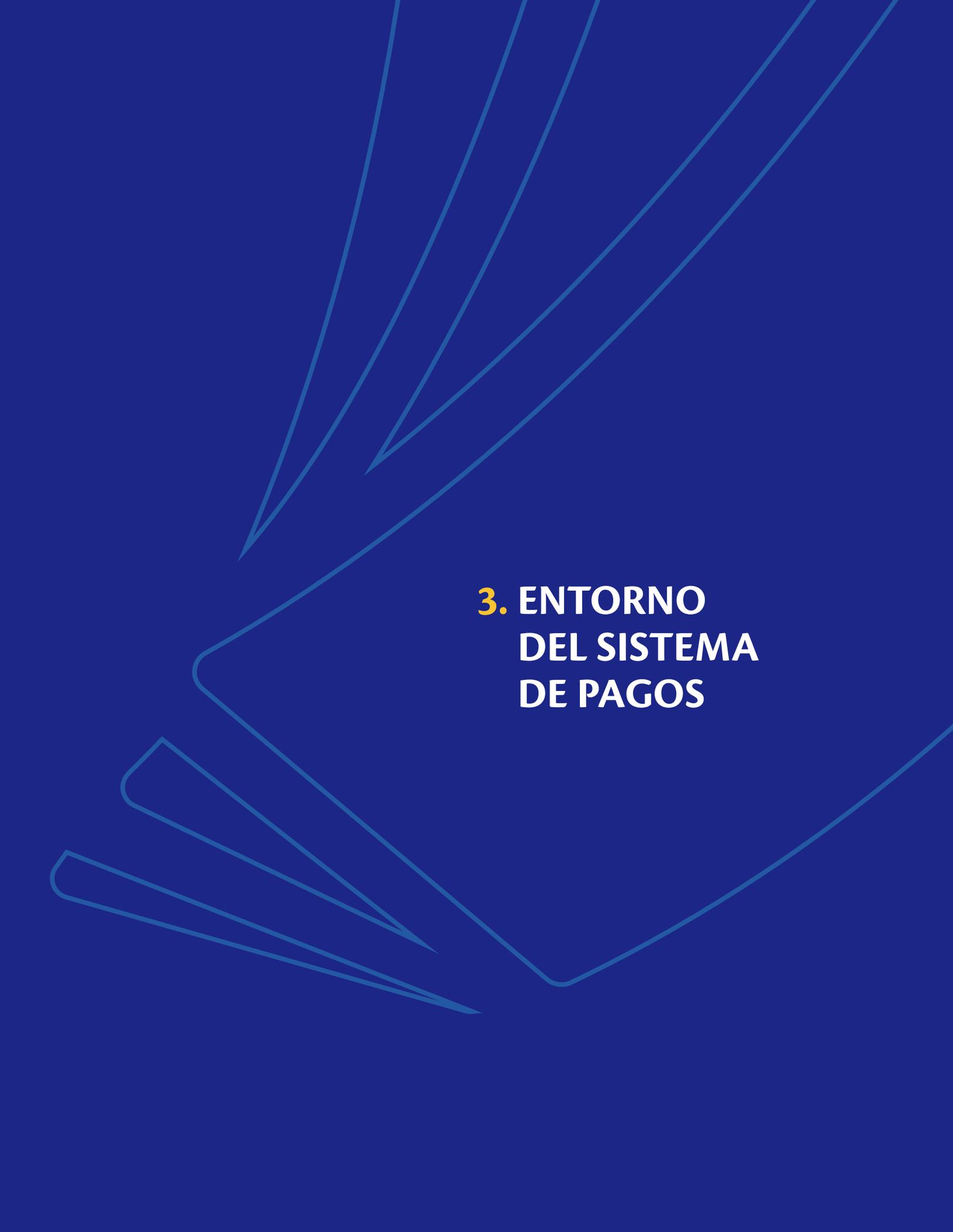
Gerente General

Gerente de Operaciones

Gerente de Productos Corporativos

Gerente de Producto

Gerente de Tecnología de la Información



3. ENTORNO DEL SISTEMA DE PAGOS



De acuerdo al boletín mensual del Sistema de Pagos Nacional y Liquidación de Valores del Banco Central de Bolivia, durante la gestión 2016, a través del sistema de pagos de bajo valor, se procesaron operaciones por un valor de Bs 264.738 millones con 84.493.548 transacciones, en el periodo enero-diciembre de 2016, que consideran las transacciones a través de ACH, tarjetas de pago, cheques, billetera móvil y Servired. El crecimiento fue del 6% en el valor y 88% en el volumen con respecto al periodo 2015.

La ACH, sistema que procesa los pagos con Órdenes Electrónicas de Transferencia de Fondos (OETF), registró el mayor crecimiento en cuanto al valor procesado, de Bs 151.131 millones a Bs 172.645 millones. Las operaciones con tarjetas de pago, registraron un incremento de 7% en valor a diciembre de 2016 con respecto de la gestión anterior (de Bs 3.936 millones a Bs 4.221 millones), las operaciones con cheques una ligera disminución de -8% (Bs 93.800 millones a Bs 86.322 millones) y las operaciones con la billetera móvil registraron un incremento del 80% (Bs 859 millones a Bs 1.543 millones).

En cuanto al volumen de operaciones, la participación de la billetera móvil respecto al total procesado con otros instrumentos de pago de bajo valor fue mayoritaria (73% - 61.879.911 transacciones) frente a las tarjetas (21% - 17.636.293 transacciones), Transferencias Electrónicas de Fondos (4% - 3.030.670 transacciones), Cheques (2% - 1.941.413) y el restante Servired (0,01% - 5.261 transacciones).

La Billetera Móvil es un servicio que actualmente es prestado por 3 entidades: Tigo Money, Banco Nacional de Bolivia (BNB) y Banco de Crédito de Bolivia (BCP), estos 2 últimos en asociación con la Telefónica VIVA. La representación de Tigo Money es del 96,2%, la billetera Móvil del Banco Nacional de Bolivia el 2% y del Banco de Crédito el 1,8%.



4. INTEROPERABILIDAD CON EL SISTEMA FINANCIERO



Desde el inicio de sus actividades, Tigo Money vio como parte importante del servicio la interoperabilidad con otros integrantes del sistema financiero, es así que en agosto 2013 se iniciaron conversaciones con diferentes actores del sistema financiero buscando integrar el servicio Tigo Money a otros sistemas de pago como la Cámara de Compensación y Liquidación, las Administradoras de Tarjetas de Pago, incluyendo el sistema de pagos de alto valor del Banco Central de Bolivia.

Resultado de estas gestiones, en noviembre de 2015, Tigo Money suscribió contrato con la Administradora de Cámaras de Compensación y Liquidación ACCL, con el objeto de ser participante de esta cámara y contar con los servicios de Cámara de Compensación y Liquidación de Instrumentos Electrónicos de Pago. A partir de esta fecha, se hicieron las adecuaciones operativas y técnicas necesarias, así como la adquisición de una plataforma para la conexión con la ACCL. Asimismo, se solicitó la no objeción del BCB y la autorización de la ASFI para prestar el nuevo servicio de transferencias entre billeteras móviles y cuentas bancarias.

Como parte del proceso de habilitación de Tigo Money en la ACCL se abrió una cuenta en el sistema de liquidación integrada de pagos del Banco Central de Bolivia con los fondos necesarios para garantizar la liquidación de las operaciones a realizarse entre billeteras móviles y cuentas de banco.

Finalmente, el 15 de septiembre se inició operaciones como participante de la cámara de compensación ACCL, permitiendo que los clientes de las 16 entidades financieras (aprox. 6 millones de clientes) y los clientes de la billetera móvil Tigo Money (300 mil clientes) puedan realizar transferencias de dinero de billetera móvil a cuenta de banco y viceversa.

Con la integración de Tigo Money a la cámara de la ACCL, se da un paso grande a la interoperabilidad entre sistemas de pagos, creando un ecosistema más eficiente y permitiendo que los clientes no bancarizados, a través de la billetera móvil puedan acceder a cuentas del sistema financiero. Asimismo, se ha logrado tener acceso a aproximadamente 6 millones de cuentas del sistema financiero, abriendo la posibilidad de que el dinero electrónico fluya en gran parte del sistema financiero.



5. SERVICIOS IMPLEMENTADOS



6. RED DE DISTRIBUCIÓN DEL SERVICIO



Durante la gestión 2016 se tuvo un crecimiento de 23% en Puntos de Atención Financiera de 1.301 a 1.602. De la totalidad de los Puntos de Atención, el 40% se encuentran en zonas rurales en un total de 183 localidades de las cuales aproximadamente el 26% no tiene presencia de ninguna entidad financiera.

El objetivo durante esta gestión para la red de distribución del servicio fue la mejora de la tecnología de los POS, dispositivos que permiten a los clientes realizar la carga y retiro de dinero en los puntos de atención. Esta nueva implementación mejoró el tiempo de atención de los clientes, en la realización de dichas transacciones.

Con la implementación del servicio ACH, se pudo habilitar el abastecimiento de dinero electrónico a los puntos de atención financiera a través de este nuevo canal; lo que permitió mejorar los niveles de liquidez de los mismos.

Después de cuatro años de funcionamiento de la empresa, se cuenta con una red de puntos de atención financiera consolidada; por lo que los esfuerzos para la siguiente gestión serán dirigidos a mejorar la atención al cliente en los puntos de atención financiera a través de capacitaciones y el control de la liquidez.

Departamento	Puntos de atención
Beni	70
Chuquisaca	96
Cochabamba	237
La Paz	427
Oruro	85
Pando	11
Potosí	70
Santa Cruz	492
Tarija	114
Total	1.602

The background is a solid dark blue. Overlaid on this are several thin, light blue lines that form abstract, geometric shapes. These lines radiate from various points, creating a sense of movement and depth. Some lines form sharp angles, while others curve smoothly. The overall effect is a modern, minimalist design.

7. EDUCACIÓN FINANCIERA



Con la finalidad de mejorar el conocimiento, habilidad y experiencia de los usuarios y clientes del servicio de la billetera móvil Tigo Money, durante la gestión 2016 se desarrollaron las siguientes actividades:

- 1 Durante el periodo de marzo a diciembre 2016, se organizaron ferias integrales en ocho departamentos (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Chuquisaca, Tarija, Oruro, Potosí, Beni) de Bolivia, capacitando sobre las características principales de la billetera móvil. Como resultado de esta actividad 6.184 personas fueron capacitadas.
- 2 A partir del mes de marzo y hasta el mes de diciembre de 2016, se enviaron mensualmente un promedio de 400.000 mensajes SMS de educación financiera a los clientes del servicio Tigo Money tocando temas de seguridad y prevención del fraude.



8. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO



1. Introducción

En cumplimiento a las Directrices Básicas para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo, aprobadas mediante Resolución ASFI/722 el 14 de diciembre de 2012 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se reunió el Comité de Gobierno Corporativo para elaborar el Informe Anual a ser puesto en conocimiento del Directorio de E-FECTIVO ESPM S.A. para su aprobación y posterior ratificación de la Junta para finalmente ser remitido al Órgano Regulador.

El Comité de Gobierno Corporativo de E-FECTIVO ESPM S.A. se encuentra compuesto por tres miembros del Directorio y por el Gerente General de la entidad.

2. Estructura organizativa de las instancias Directiva y la Alta Gerencia

2.1. Junta de Accionistas

E-FECTIVO ESPM S.A mantiene su conformación accionaria en 5 accionistas personas jurídicas nacionales, que se reúnen en junta ordinaria una vez al año y en junta extraordinaria las veces que sean necesarias.

2.2. Directorio

El Directorio y el Síndico, titulares y suplentes para la gestión 2016, fueron elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas de 31 de marzo de 2016, para que presten sus funciones durante esa gestión, quedando conformado el Directorio y sus autoridades de la siguiente manera:

Pablo Daniel Guardia Vásquez	Presidente
Milton Gabriel Muller	Vicepresidente
Horacio Christian Romanelli Zuazo	Secretario
Ronald Albertti Andía Mercado	Vocal
Simón Brahim Nallar Gutiérrez	Vocal
Yuri Noel Morales Peñaranda	Vocal
Leandro Lagos	Vocal
Juan Pablo Sánchez Orsini	Suplente
Herman Stelzer Jiménez	Síndico
María Ximena Callaú Videz	Síndico suplente

Este Directorio, a lo largo de la gestión 2016 se reunió periódicamente para cumplir con las funciones establecidas en su Estatuto, el Código de Gobierno Corporativo y otra normativa interna de la entidad, y el detalle de su participación se encuentra en la rendición de cuentas individual que realiza cada uno de ellos.

2.3. Comités

E-FECTIVO ESPM S.A. cuenta con todos los Comités requeridos en la normativa de la ASFI que realizan las funciones establecidas en la misma, además del descrito a continuación, cuya creación y funcionamiento no es exigencia del regulador, pero hace a los servicios y actividades que realiza la entidad.



1. Comité de promociones: Fue creado como una instancia decisora y de coordinación de la ejecución de temas de carácter comercial, operativo y de gestión de las promociones de E-FECTIVO ESPM S.A. de acuerdo a los objetivos estratégicos definidos.

Se encuentra conformado por los Gerentes de Producto, Operaciones, Distribución, Tecnologías de la Información, Jefe de Operaciones y Especialista de O&M, que se reúnen de forma ordinaria por lo menos una vez por mes o cuando así sea convocado por el Gerente de Producto, para temas específicos relacionados con sus funciones. Tiene las siguientes atribuciones:

- Aprobar los proyectos de promoción de productos o servicios en concordancia con los objetivos de gestión de E-FECTIVO ESPM S.A. y los recursos disponibles para tal efecto.
- Plantear soluciones viables y efectivas a situaciones no previstas durante el desarrollo de la promoción, que pudieran impactar en los resultados esperados.
- Definir la operativa de la promoción contemplando los diferentes aspectos necesarios para su ejecución.
- Proponer mejoras de las políticas, procedimientos y controles vigentes para la adecuada implementación y ejecución de la promoción.
- Realizar la observancia de la gestión y resultados logrados producto de las promociones implementadas.

Todos los Comités cuentan con sus Reglamentos o Manuales de Organización y Funciones específicos debidamente aprobados por el Directorio.

2.4. Alta Gerencia: Gerencia General y Gerencias de Área

E-FECTIVO ESPM S.A. cuenta con un Gerente General a quien se le han delegado las funciones operativas de la entidad, así como la implementación de políticas, procedimientos, procesos y controles para cumplir los objetivos estratégicos aprobados por el Directorio. Asimismo, cuenta con las siguientes Gerencias de Área: Gerencia de Operaciones, Producto, Productos Corporativos y Tecnología.

3. Detalle de Códigos, Reglamentos, Políticas u otros documentos relacionados con Gobierno Corporativo.

E-FECTIVO ESPM S.A. cuenta con su Estatuto interno adecuado a la actual legislación y normativa ASFI, así como con los siguientes documentos de gobierno corporativo:

1. Código de gobierno corporativo
2. Código de ética
3. Reglamento Interno de Gobierno Corporativo
4. Reglamento Electoral
5. Política de reclutamiento, selección, inducción, capacitación, promoción, rotación y remoción de personal ejecutivo y demás funcionarios
6. Política de retribución, acorde a la cultura y situación financiera de la entidad supervisada
7. Política para el manejo y resolución de conflictos de interés



8. Política de revelación de la información, que incluya criterios para calificar el carácter de confidencialidad de la información.
9. Política de interacción y cooperación entre los diferentes grupos de interés
10. Política para la sucesión de la Alta Gerencia
11. Política para aprobar estructuras, instrumentos o nuevos productos financieros
12. Políticas para el uso de activos de la entidad supervisada
13. Políticas que determinen los medios para alcanzar los objetivos y para supervisar el cumplimiento de las prácticas de buen gobierno
14. Procedimientos para Gobierno Corporativo

Los que cumpliendo con la normativa vigente fueron revisados y actualizados durante la gestión 2016 y a la fecha se encuentran en plena vigencia.

Adicionalmente a dichas políticas y reglamentos, E-FECTIVO ESPM S.A. tiene aprobadas normas relativas a una gestión integral de riesgos y al funcionamiento mismo de la entidad que se encuentran en plena vigencia

4. Descripción de los procedimientos establecidos para supervisar la efectividad de las buenas prácticas de buen gobierno corporativo, especificando el número de evaluaciones que se han realizado durante la gestión 2015.

E-FECTIVO ESPM S.A. tiene claramente definidas su Misión y Visión que se han mantenido invariables desde su constitución.

Los documentos internos de E-FECTIVO ESPM S.A., como el Estatuto Interno, el Código de Gobierno Corporativo, su Reglamento Interno y las Políticas aprobadas, contienen en su texto aspectos que hacen a un buen gobierno corporativo.

De otra parte, E-FECTIVO ESPM S.A. se somete en forma anual al examen de un auditor externo independiente inscrito en los registros de ASFI.

Asimismo, y como se acostumbra en la entidad, los miembros del Directorio presentarán su informe de rendición de cuentas a la Junta Ordinaria de Accionistas programada para el 31 de marzo de 2017, oportunidad en la que el presente Informe será presentado ante la Junta para su ratificación. La aprobación por la Junta significará la evaluación y aprobación de su desempeño en la gestión 2016.

Por su parte la Gerencia General y las Gerencias de Áreas de la entidad son evaluadas en cuanto a su desempeño, en el primer caso por el Directorio. Para las Gerencias de Área y demás funcionarios se realizan las evaluaciones de desempeño que anualmente se realizan. Los resultados se encuentran en los files personales respectivos.



5. Detalle de incumplimientos a la normativa interna y ASFI y conflictos de intereses revelados en la gestión.

Durante la gestión 2016 no se ha evidenciado ningún incumplimiento a la normativa interna de EFECTIVO ESPM S.A., ni tampoco a la emitida por la ASFI.

Con relación a alguna situación de conflicto de interés, durante la gestión en estudio no se reveló ninguna situación de esta naturaleza.

Asimismo, de una revisión de la asistencia de los Accionistas a las Juntas Ordinarias y Extraordinarias, y de los directores a las reuniones de Directorio, se observa que durante la gestión 2016, la inasistencia fue mínima, por razones de fuerza mayor de los miembros.

En cumplimiento a la normativa de la ASFI y al mandato emanado del Directorio, el Informe de Gobierno Corporativo, fue aprobado por el Directorio en su sesión de fecha 16 de marzo y en consecuencia corresponde ser presentado a la Junta Ordinaria de E-FECTIVO ESPM S.A. para que se ratifique la aprobación para su posterior remisión al Órgano Regulador. Finalmente, este Comité quiere destacar la permanente colaboración del Directorio y de la Alta Gerencia en el desempeño de las funciones encomendadas, y la voluntad de los accionistas y de los miembros de su administración de acogerse al cumplimiento de las disposiciones que enmarcan el accionar de las empresas de servicios de pago, buscando el permanente relacionamiento con el órgano regulador a efectos de lograr la misma.

Es cuanto podemos informar.

Comité Gobierno Corporativo

Horacio Romanelli
Milton Muller
Ronald Andia
Álvaro Cuadros

Santa Cruz, 16 de marzo de 2017

The background is a solid dark blue. Overlaid on this are several thin, light blue lines that form abstract, geometric shapes. These lines radiate from various points, creating a sense of movement and depth. Some lines form sharp, pointed shapes, while others are more curved and elongated. The overall effect is a modern, minimalist design.

9. CARTA DEL SÍNDICO



Santa Cruz, 21 de marzo de 2017

Señores
Accionistas
EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO E-EFECTIVO S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el Estatuto de E-FECTIVO ESPM S.A. y para su consideración en la Junta General de Accionistas, me permito presentar el informe correspondiente a las actividades realizadas durante la gestión 2016, y que se detallan a continuación:

1. He asistido y participado en las Juntas de accionistas ordinaria y extraordinaria y en reuniones de Directorio convocadas, cumpliendo las funciones de fiscalización encomendadas sobre el cumplimiento de las responsabilidades y funciones de los órganos de dirección y administración, habiendo verificado la observancia de la sociedad a las disposiciones contenidas en el estatuto, la normativa emitida por la ASFI y la interna de la sociedad.
2. Durante la gestión 2016, E-FECTIVO ESPM S.A. ha cumplido con las disposiciones contenidas en la Ley de Servicios Financieros, las mismas que han sido incorporadas en las políticas, procedimientos y operaciones de la entidad, así como he verificado la constitución de fianza de los directores y ejecutivos, en particular.
3. He constatado que los integrantes del Directorio y la Alta Gerencia tienen conocimiento de las modificaciones a la legislación nacional aplicable, a la normativa de la ASFI contenida en la Recopilación de Normas a través de la difusión realizada mediante reportes periódicos de la Gerencia General.
4. He revisado los documentos financieros y contables de la sociedad al 31 de diciembre de 2016, habiendo evidenciado que fueron elaborados de acuerdo a normas de contabilidad generalmente aceptadas. Los Estados Financieros reflejan las partidas que se han afectado durante la gestión 2016 y han sido remitidos a la ASFI, de acuerdo a lo establecido por la normativa regulatoria emitida.
5. He analizado el Dictamen del Auditor Externo Independiente (PricewaterhouseCoopers S.R.L.), en la que opinan que los Estados Financieros de E-FECTIVO ESPM S.A. presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y manifiestan que la entidad registra sus operaciones de acuerdo a los esquemas contables establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI.
Por ello, y tal como establece el dictamen de los Auditores PriceWaterhouseCoopers y el trabajo del Auditor Interno, me permito manifestar que los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, reflejan razonablemente la situación financiera y patrimonial de E-FECTIVO ESPM S.A. cumpliendo con todo el procedimiento para la contratación de la Empresa de Auditoría Externa.



6. Durante la gestión 2016, E-FECTIVO ESPM S.A. ha cumplido con la remisión de información periódica, así como la requerida por ASFI.
7. Se ha verificado que la entidad ha cumplido con las disposiciones de la Autoridad de Fiscalización y Control Social del Juego, AJ, en lo que se refiere a promociones empresariales, así como la normativa emitida por otros órganos y autoridades del Estado en lo aplicable a los servicios prestados por E-FECTIVO ESPM S.A.
8. No se tiene observaciones pendientes de regularización emergentes de Inspecciones de la ASFI y tampoco de Auditoría Externa, porque como ya se mencionó este informe emitido en esa oportunidad por la empresa PriceWaterhouseCoopers expresa una opinión sin salvedades.

La Unidad de Auditoría Interna, en cumplimiento a su Plan de Auditoría, ha realizado auditorías a la sociedad y sus resultados han sido de conocimiento del Comité de Auditoría en primera instancia y del Directorio en sus diferentes sesiones, de cuyas reuniones formé parte asumiendo conocimiento de sus contenidos.

Con relación a los exámenes de Auditoría Interna, existen observaciones pendientes de regularización en lo relativo a la política para la gestión integral de riesgos, procedimientos contables, Plan de seguridad física y atención en el punto de reclamo; sin embargo, durante la gestión 2016, no se han evidenciado infracciones que hubiese cometido E-FECTIVO ESPM S.A. a la Ley de Servicios Financieros, reglamentos, demás disposiciones legales y estatutos de la entidad.

9. Finalmente, en aplicación y cumplimiento al Reglamento para el Síndico, Inspector de Vigilancia y Fiscalizador Interno, contenido en el Libro 3, Título IX, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, dentro del plazo remití ante la ASFI mi reporte anual por la pasada gestión 2016, el mismo que adjunto al presente informe.
10. De la revisión de las atribuciones y deberes del Síndico contenidos en el Art. 335 del Código de Comercio, puedo manifestar haber cumplido con todas estas y que se ha ejercido las funciones de Síndico sin intervenir en o Interferir con la gestión administrativa.

Es cuanto informo para fines consiguientes.


Herman Stelzer Jiménez
Síndico
E-FECTIVO ESPM S.A.

The background is a solid dark blue color. Overlaid on this are several thin, light blue lines that form abstract, geometric shapes. These lines radiate from various points, creating a sense of movement and depth. Some lines form sharp angles, while others curve smoothly. The overall effect is a modern, minimalist design.

9. ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016

Empresa de Servicio de Pago Móvil E-FECTIVO S.A.
Esta entidad se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)



DIRECTORIO A DICIEMBRE DE 2016

Pablo Daniel Guardia Vásquez Presidente	Ronald Albertti Andia Mercado Vocal	Herman Stelzer Jiménez Sindico
Milton Gabriel Muller Vicepresidente	Leandro Lagos Vocal	María Ximena Callau Videz Sindico Suplente
Horacio Christian Romanelli Zuazo Secretario	Yuri Joel Morales Vocal	
Juan Pablo Sanchez Orsini Director Suplente	Simón Ibrahim Nallar Gutierrez Vocal	

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santa Cruz de la Sierra, 1 de marzo 2017

A los señores

Directores y Accionistas de

Empresa de Servicio de Pago Móvil E-Fectivo S.A.

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Empresa de Servicio de Pago Móvil E-Fectivo S.A. al 31 de diciembre de 2016, y el correspondiente estado de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Empresa de Servicios de Pago Móvil E-Fectivo S.A. al 31 de diciembre de 2015, fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha 22 de febrero de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustentan los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideremos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de 2016 antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Empresa de Servicio de Pago Móvil E-Fectivo S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Spocio)
Lic. Aud. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB-2206
MAT. PROF. N° CABSC-1504

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en bolivianos)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	24.858.827	17.361.249
Inversiones temporarias	8 c)	-	-
Cartera	8 b)	-	-
Otras cuentas por cobrar	8 d)	8.805.101	11.654.998
Bienes realizables	8 e)	-	-
Inversiones permanentes	8 c)	-	-
Bienes de uso	8 f)	-	15.002
Otros activos	8 g)	1.249.142	2.283.026
Fideicomisos Constituidos	8 h)	37.633.297	30.654.093
TOTAL DEL ACTIVO		72.546.367	61.968.368
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	21.844.067	13.031.691
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	-	-
Otras cuentas por pagar	8 l)	18.587.144	19.796.360
Previsiones	8 m)	213.801	-
TOTAL DEL PASIVO		40.645.012	32.828.051
PATRIMONIO			
Capital social		124.120.000	110.200.000
Aportes no capitalizados		-	-
Ajustes al Patrimonio		-	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		(92.218.645)	(81.059.683)
TOTAL DEL PATRIMONIO	9)	31.901.355	29.140.317
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		72.546.367	61.968.368
Cuentas contingentes	8 w)	192.392	-
Cuentas de orden	8 x)	31.406.100	23.212.367

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos Estados Financieros

Álvaro Cúadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

Álvaro Cúadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

PLANTEL EJECUTIVO

Álvaro Cuadros Sagárnaga Gerente General	Gustavo Añez Castedo Gerente de Productos Corporativos
Jorge Gonzalo Antezana Torrez Gerente de Producto	Alejandro Petrus Araujo Gerente de I.T.
Wilson Raúl Veliz Villacorta Gerente de Operaciones	Victor Hugo Escalera Quinteros Auditor Interno

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2016	2015
Ingresos financieros	8 q)	178.009	228.495
Gastos financieros	8 q)	-	-
Resultado financiero bruto		178.009	228.495
Otros ingresos operativos	8 t)	11.293.354	8.508.535
Otros gastos operativos	8 t)	(8.900.595)	(6.604.228)
Resultado de operación bruto		2.570.768	2.132.802
Recuperación de activos financieros	8 r)	11.921	29.442
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	-	(12.584)
Resultado de operación después de incobrables		2.582.689	2.149.660
Gastos de administración	8 v)	(14.304.978)	(23.601.674)
Resultado de operación neto		(11.722.289)	(21.452.014)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		213.171	192.516
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(11.509.118)	(21.259.498)
Ingresos extraordinarios	8 u.1)	376.930	245.523
Gastos extraordinario	8 u.1)	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		(11.132.188)	(21.013.975)
Ingresos de gestiones anteriores	8 u.2)	56.626	-
Gastos de gestiones anteriores	8 u.2)	(83.400)	(414.677)
Resultados antes de impuestos y ajuste contable por efecto de inflación		(11.158.962)	(21.428.652)
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultados antes de impuestos		(11.158.962)	(21.428.652)
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del ejercicio		(11.158.962)	(21.428.652)

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

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en bolivianos).

	Capital social	Aportes no capitalizados	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	52.200.000	-	(30.233.182)	21.966.818
Aporte por capitalizar de fecha 20 de junio de 2014	-	10.000.000	-	10.000.000
Capitalización de aportes autorizado por Resolución ASFI 506/2014 de 24 de julio de 2014	10.000.000	(10.000.000)	-	-
Aporte por capitalizar de fecha 18 de agosto de 2014	-	10.000.000	-	10.000.000
Capitalización de aportes autorizado por Resolución ASFI N.-DSC/R-134264/2014 de 2 de septiembre de 2014	10.000.000	(10.000.000)	-	-
Aporte por capitalizar de fecha 14 de noviembre de 2014	-	10.000.000	-	10.000.000
Capitalización de aportes autorizado por Resolución ASFI N.° DSC/R-183672/2014 de 25 de noviembre de 2014	10.000.000	(10.000.000)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	(29.397.849)	(29.397.849)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	82.200.000	-	(59.631.031)	22.568.969
Aporte por capitalizar de fecha 23 de junio de 2015	-	28.000.000	-	28.000.000
Capitalización de aportes autorizado por ASFI - Resolución ASFI/DSC/R-145987/2015 de 7 de septiembre de 2015	28.000.000	(28.000.000)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	(21.428.652)	(21.428.652)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	110.200.000	-	(81.059.683)	29.140.317
Aporte por capitalizar de fecha 12 de agosto de 2016	-	13.920.000	-	13.920.000
Capitalización de aportes autorizado por ASFI - Resolución ASFI/DSC/R-159724/2016 de 6 de septiembre de 2016	13.920.000	(13.920.000)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	(11.158.962)	(11.158.962)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	124.120.000	-	(92.218.645)	31.901.355

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

Álvaro Cuadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en Bolivianos)

	2016	2015
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	(11.158.962)	(21.428.652)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	56.419	39.482
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	-	12.584
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	679.847	476.553
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	854.130	1.064.990
Depreciaciones y amortizaciones	441.994	771.399
Otros	-	-
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	2.032.390	2.365.008
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Fideicomisos constituidos	39.482	318.958
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	2.849.897	(5.233.535)
Otros activos-partidas pendientes de imputación	606.892	(544.791)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(2.529.392)	4.690.846
Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación	(8.159.693)	(19.832.166)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	8.812.376	3.931.793
Flujo neto en actividades de intermediación	8.812.376	3.931.793
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital	13.920.000	28.000.000
Flujo neto en actividades de Financiamiento	13.920.000	28.000.000
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	-	-
Cargos Diferidos	-	-
Bienes de uso	-	114.882
Otros bienes	(7.075.105)	(10.520.926)
Fideicomiso constituidos	(7.075.105)	(10.406.044)
Flujo neto en actividades de inversión	(7.075.105)	(10.406.044)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	7.497.578	1.693.583
Disponibilidades al inicio del ejercicio	17.361.249	15.667.666
Disponibilidades al cierre del ejercicio	24.858.827	17.361.249

Álvaro Cuadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en bolivianos)

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

a.1) Tipo de entidad y datos sobre la institución

Mediante escritura pública N° 1640/2012 de fecha 22 de octubre de 2012, se constituyó en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, la Sociedad Anónima denominada **EMPRESA DE SERVICIOS DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.**, cuya sigla es "E-FECTIVO ESPM S.A.", con capital privado autorizado de Bs. 54.000.000 y capital suscrito y efectivamente pagado de Bs. 27.840.000 y una duración de 99 años, con domicilio en la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra, siendo su objeto único y exclusivo la prestación de servicios de pago móvil que comprende el conjunto de actividades relacionadas con la emisión de billeteras móviles y procesamiento de órdenes de pago a través de dispositivos móviles, en el marco del Reglamento de Servicios de Pago del Banco Central de Bolivia y demás normativa en vigencia.

El 28 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en conformidad con el artículo 16° y el artículo 12°, sección 2 del Reglamento para la Constitución, Funcionamiento, Disolución y Clausura de las Proveedoras de Servicio de Pago Móvil, otorgó a la **EMPRESA DE SERVICIOS DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.**, la Licencia de Funcionamiento N° ASFI/004/2012 para que inicie sus operaciones a partir del 2 de Enero de 2013, bajo la denominación anterior.

La EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A. se encuentra registrada en Fundempresa con la Matricula N°00208255 y en el Padrón Nacional de Contribuyentes del Servicio de Impuestos Nacionales, bajo el Número de Identificación Tributaria (NIT) 204644021.

a.2) Descripción de la estructura organizacional (Cambios en la organización)

La Empresa está conformada por la Junta General de Accionistas, el Directorio y los Organismos Ejecutivos, siendo la Junta de Accionistas el máximo órgano de decisión. La fiscalización interna de la empresa está a cargo de un Síndico. Las funciones operativas están a cargo de la Gerencia General y las diferentes Gerencias de Área al interior de la empresa. Se ha conformado un Directorio y Comités Ejecutivos, cuyas funciones y atribuciones están claramente establecidas. Las diferentes áreas a su vez están integradas a nivel Nacional por unidades Operativas y/o Administrativas que se encuentran en cada área. La unidad de Auditoría Interna se mantiene como unidad independiente en la estructura orgánica y con dependencia directa del Directorio.

a.3) Principales objetivos de la Sociedad

Para lograr implementar la misión institucional y alcanzar la visión empresarial de E-FECTIVO ESPM S.A. se ha concebido una estrategia basada en el logro de una masa crítica de clientes.

Los pilares bajo los cuales descansa la estrategia empresarial de E-FECTIVO ESPM S.A son:

- Procesos permanentes de educación y capacitación a clientes: Al tratarse de una nueva categoría de servicios financieros, los procesos de educación y capacitación tienen una relación con las tasas de adopción, para lo cual se están implementando procesos educativos orientados a mejorar el conocimiento de los servicios ofrecidos.
- Consolidación del ecosistema: Se refiere a asociación con entidades financieras para ampliar la red de distribución de servicio y lograr interoperabilidad entre cuentas de pago del sistema financiero y billeteras móviles. Enfocarse en servicios de pago y cobranza para negocios y/o empresas, como facilitador de medio de pagos.
- Crecimiento y diversificación de los ingresos: Ampliar el portafolio de productos para consolidar el ecosistema del negocio, a través de nuevas opciones de uso para los clientes y de esta manera que se permita incrementar la frecuencia de uso.
- Solidez tecnológica y operativa: Se refiere a contar con actualizaciones y modificaciones a la plataforma y sistemas, para así mantener un alto estándar en el servicio. El avance tecnológico y operativo debe acompañar y dar apoyo al crecimiento del negocio. Procesos operativos que aseguren la disponibilidad del servicio en todos los canales habilitados, proveyendo adecuadas herramientas de control y autogestión que a su vez cuenten con un adecuado y oportuno soporte para el normal desarrollo de las prioridades de negocio.
- Solvencia, seguridad y confianza: Se refiere a conocer y comprender los principales riesgos a los que está expuesta la empresa, de manera que la empresa ejecute acciones que garanticen su solvencia y otorguen seguridad y confianza a los clientes.

a.4) Oficinas departamentales

La Empresa de Servicio de Pago Móvil E-FECTIVO S.A. tiene su oficina central en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en la Doble Vía la Guardia y Quinto Anillo S/N, y existen 1.596 Puntos de Atención Corresponsal en todo el país, distribuidos de la siguiente manera.

Departamento	Puntos de atención	Cajeros ATM (Tigo Matic)	Totales
Santa Cruz	469	14	483
La Paz	421	5	426
Cochabamba	232	6	238
Tarjaya	133	1	134
Oruro	85	1	86
Beni	69	0	69
Chuquisaca	79	0	79
Potosí	69	1	70
Pando	11	0	11
	1.568	28	1.596

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

El promedio de empleados al 31 de diciembre de 2016, es de 29 funcionarios de los cuales todos son permanentes.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El impacto de la situación económica y el ambiente financiero

El crecimiento del producto bruto mundial en el 2016 fue de 2,4%. A más de siete años de la crisis financiera global, los hacedores de política continúan teniendo enormes dificultades para estimular la inversión y reavivar el crecimiento. La economía mundial se ha visto frenada por diversas turbulencias: incertidumbres macroeconómicas y volatilidad persistentes; bajos precios de las materias primas y flujos de comercio decrecientes; volatilidad creciente de tipos de cambio y flujos de capital; estancamiento de la inversión y disminución del crecimiento de la productividad; y una continua desconexión entre las actividades del sector financiero y las del sector real. Para el próximo año se espera una moderada mejora, estimando el crecimiento mundial en 2,9% y 3,2% para 2016 y 2017, respectivamente. Se espera igualmente que el calendario y el ritmo previstos de la normalización de la política monetaria en los Estados Unidos ayuden a reducir algunas incertidumbres de política, al mismo tiempo que prevengan una excesiva volatilidad en los tipos de cambio y en los precios de los activos. Si bien la normalización monetaria puede llevar finalmente a un incremento en los costos de financiamiento, las tasas de interés crecientes deberían promover mayores inversiones en el corto plazo. Las mejoras previstas en el crecimiento mundial se basan también en una reducción de las presiones a la baja en el precio de las materias primas, lo que debería promover nuevas inversiones y elevar el crecimiento, especialmente en las economías dependientes de materias primas. En cuanto al contexto regional, la desaceleración del crecimiento en China y la expectativa de un aumento de las tasas de interés en EE.UU. se combinarán para generar una caída en el precio de los commodities, un aumento del precio del dólar a nivel global y una reducción de los flujos de capitales hacia la región, con impacto negativo sobre la mayoría de las economías de América Latina. Frente a esto, la marcada desaceleración en la tasa de crecimiento de Latinoamérica que se produjo durante los últimos años. Luego de crecer a un ritmo promedio anual de +4,2% entre 2004 y 2013, las economías de la región se expandieron, en promedio, sólo un +1,3% durante 2014. La tendencia a la desaceleración se profundizaría durante el 2015, con un crecimiento promedio esperado de sólo un +1,1%. De esta manera, y por primera vez en mucho tiempo, se espera que la tasa de expansión promedio de los países de Latinoamérica resulte en el corto plazo inferior a la tasa de crecimiento promedio de los países desarrollados.

Entre 2004 y 2016 la economía boliviana creció a una tasa anual promedio de 4,9% debido a los buenos precios de las materias primas, mayores volúmenes de exportación de minerales y gas natural y una política macroeconómica prudente. En este contexto, a pesar de una fuerte expansión de la inversión pública, Bolivia logró mantener superávits fiscales y externos que le permitieron acumular importantes amortiguadores macroeconómicos. Las reservas internacionales equivalen al 46% del Producto Interno Bruto (PIB) y los depósitos del sector público en el Banco Central al 27% del PIB. De similar manera, la deuda pública se ha mantenido por debajo del 40% del PIB, luego que los programas de alivio multilateral de la deuda permitiesen reducirla desde el 94% del PIB en 2003.

Sin embargo, luego de la caída del precio internacional del petróleo, Bolivia afronta el desafío de mantener estos buenos resultados económicos y sociales en un entorno internacional menos favorable. El precio del petróleo tiene un efecto rezagado sobre los precios de exportación de gas natural, por lo que Bolivia ha sentido sólo parte de la reducción de los precios de materias primas. Sin embargo, las cuentas externas muestran ya un deterioro que ha provocado que las reservas internacionales hayan caído de USD15.1 mil millones a fines de 2014 a USD14.3 mil millones en agosto de 2015. El balance fiscal presentaría un déficit este año como ocurrió en 2014 luego de superávits continuos entre 2006 y 2013. De igual manera, aunque el crecimiento sigue robusto en comparación a otros países de la región, se ha observado una desaceleración económica a lo largo de este año.

El tipo de cambio en el país no tuvo variaciones en el año, y se mantiene en Bs. 6,96 por USD 1 la venta y Bs. 6,86 por USD 1 la compra.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de EMPRESA DE SERVICIOS DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A. han sido preparados de acuerdo a lineamientos establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y sus actualizaciones posteriores.

b) Diferencias con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas

Los lineamientos contables emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero concuerdan con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, en todos los aspectos significativos excepto por lo siguiente:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma Contable N° 3, emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda, como índice de ajuste.

c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero requiere que la Gerencia de la Sociedad 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.

d) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el año, tal como lo establece la circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

e) Principales criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros son los siguientes:

e.1) Saldos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y se expresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

El tipo de cambio del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de Bs 6,86 por USD 1.

e.2) 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.

e.3) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden: anticipos por compras y servicios, seguros pagados por anticipado y crédito fiscal por IVA.

Las partidas registradas en esta cuenta podrán permanecer como máximo treinta (30) días. Si transcurrido este plazo, no han sido recuperados, serán provisionadas al 100% y castigadas con cargo a la provisión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

e.4) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados se encuentran valuados al valor de adquisición.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada, conforme lo establece la Ley 843 y el Manual de cuentas Entidades Financieras.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no extiendan la vida útil o que no signifiquen un aumento en el valor comercial de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrían.

e.5) Otros activos

Activos Intangibles

En este rubro la entidad mantiene una Plataforma MTS (marca UTIBA), para prestar sus servicios consistentes en la emisión de Billeteras Móviles y el procesamiento de órdenes de pago a través de este instrumento.

De acuerdo a la normativa, los activos intangibles son reconocidos al inicio por su costo de adquisición y amortizados en función al tiempo de beneficio económico del activo intangible, el mismo que no excede los 5 años.

Bienes diversos

La Sociedad ha reconocido los dispositivos BPOS y MOBILEPRINT entregados a sus Puntos Tigo Money (PTM), como activos registrando los mismos en la cuenta contable "Otros bienes" y amortizándolos en un periodo de 24 meses a partir de la entrega de los mismos.

e.6) Fideicomisos constituidos

Los fideicomisos constituidos son administrados por el Banco BISA S.A., Banco Nacional de Bolivia S.A., Banco Económico S.A. Y Banco de Crédito BCP, quienes invierten los fondos en un portafolio de inversiones, las cuales se valúan al valor de adquisición más los productos devengados no cobrados.

e.7) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, tanto del activo como del pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

e.8) Previsión para indemnizaciones del personal

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Sociedad determina y devenga al cierre de cada ejercicio el monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones del personal, consistente en un sueldo por cada año de servicio prestado. Este beneficio es exigible por los empleados con una antigüedad mayor a 3 meses.

e.9) Patrimonio Neto

En cumplimiento de la circular SB/585/2008 (Resolución SB N°165/08), emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el patrimonio de la Sociedad no se actualiza por inflación.

e.10) Resultados del ejercicio

Los resultados del ejercicio se exponen cumpliendo con todos los lineamientos generales establecidos por las normas de la ASFI, no efectuándose el ajuste a moneda constante.

Para los activos y pasivos correspondientes se ha aplicado el criterio del devengamiento; para las provisiones, previsiones y gastos se han aplicado los criterios establecidos por la ASFI.

Para los gastos en general se han aplicado los criterios de realización y prudencia correspondientes.

e.11) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad 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.

Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 23387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente, se contabiliza el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre los valores contables e impositivos de los activos y pasivos. Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

De acuerdo con la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, en caso de existir quebranto impositivo, este es compensable con utilidades impositivas futuras hasta un máximo de tres periodos siguientes. El quebranto impositivo acumulado a ser deducido no será objeto de actualización.

En fecha 19 de diciembre de 2007, se emitió el DS 29387, que modifica el Artículo N° 38 del DS 24051, determinándose que los estados financieros que constituyen la base para la determinación de la utilidad imponible, serán expresados en moneda constante, por la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), de acuerdo con lo establecido por el segundo párrafo apartado N°6 de la Norma Contable N° 3 revisada y modificada en septiembre de 2007, por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad - CTNAC.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no constituyó una provisión para el Impuesto a las Utilidades de las Empresas, debido a que tiene pérdidas tributarias.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016, no existen cambios de normas contables significativos dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, así mismo no existen cambios de métodos y criterios utilizados por la Sociedad para la preparación y presentación de los estados financieros, respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la entidad no tiene activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Saldos al 31 de diciembre de 2016	Corriente Bs.	No Corriente Bs.	Total Bs.
RUBRO			
Disponibilidades	24.858.827	-	24.858.827
Inversiones temporarias	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1.515.582	7.289.519	8.805.101
Bienes realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-
Bienes de uso	-	-	-
Otros activos	861.142	388.000	1.249.142
Fideicomisos constituidos	17.048.053	20.585.244	37.633.297
TOTAL ACTIVOS	44.283.604	28.262.763	72.546.367

Obligaciones con el público	17.048.053	4.796.014	21.844.067
Otras cuentas por pagar	17.184.126	1.403.018	18.587.144
Provisiones	-	213.801	213.801
TOTAL PASIVOS	34.232.179	6.412.833	40.645.012

Saldos al 31 de diciembre de 2015	Corriente Bs.	No Corriente Bs.	Total Bs.
RUBRO			
Disponibilidades	17.361.249	-	17.361.249
Inversiones temporarias	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4.459.413	7.195.585	11.654.998
Bienes realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-
Bienes de uso	15.002	-	15.002
Otros activos	1.573.888	709.138	2.283.026
Fideicomisos constituidos	10.126.823	20.527.270	30.654.093
TOTAL ACTIVOS	33.536.375	28.431.993	61.968.368

Obligaciones con el público	10.126.824	2.904.867	13.031.691
Otras cuentas por pagar	18.783.003	1.013.357	19.796.360
Provisiones	-	-	-
TOTAL PASIVOS	28.909.827	3.918.224	32.828.051

Para nuestros activos y pasivo corriente se consideró los vencimientos hasta un año y los no corrientes mayores a un año.

Posición de Calce Financiero por plazos

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

Al 31 de diciembre de 2016	Saldos Bs.	A 30 Dias	A 60 Dias	A 90 Dias	A 180 Dias	A 360 Dias	A 720 Dias	A MÁS DE 720 Dias
RUBRO								
Disponibilidades	24.858.827	24.858.827	-	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8.805.101	577.018	43.397	65.096	130.192	699.879	7.289.519	-
Bienes realizables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.249.142	106.024	69.135	69.135	207.406	409.442	388.000	-
Fideicomisos constituidos	37.633.297	7.456.025	2.398.007	2.398.007	2.398.007	2.398.007	2.398.007	18.187.237
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	72.546.367	32.997.893	2.510.540	2.532.238	2.735.605	3.507.328	10.075.526	18.187.237
Obligaciones con el público	21.844.067	7.456.025	2.398.007	2.398.007	2.398.007	2.398.007	2.398.007	2.398.007
Otras cuentas por pagar	18.587.144	8.293.638	2.222.622	2.222.622	2.222.622	2.222.622	1.403.018	-
Provisiones	213.801	-	-	-	-	-	-	213.801
TOTAL PASIVOS BRECHA SIMPLE	40.645.012	15.749.662	4.620.630	4.620.630	4.620.630	4.620.630	4.014.826	2.398.007
(Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	17.248.231	(2.110.090)	(2.088.391)	(1.885.024)	(1.113.302)	6.060.700	15.789.230	31.901.353

Al 31 de diciembre de 2015	Saldos Bs.	A 30 Dias	A 60 Dias	A 90 Dias	A 180 Dias	A 360 Dias	A 720 Dias	A MÁS DE 720 Dias
RUBRO								
Disponibilidades	17.361.249	17.361.249	-	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	11.654.998	3.581.014	39.218	58.827	117.654	662.700	7.195.585	-
Bienes de uso	15.002	1.667	1.667	1.667	10.001	-	-	-
Otros activos	2.283.026	193.776	126.357	126.357	379.071	748.327	709.138	-
Fideicomisos constituidos	30.654.093	4.317.088	1.452.434	1.452.434	1.452.434	1.452.434	1.452.434	19.074.836
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	61.968.368	25.454.795	1.619.676	1.639.285	1.959.159	2.863.461	9.357.156	19.074.836
Obligaciones con el público	13.031.691	4.317.088	1.452.434	1.452.434	1.452.434	1.452.434	1.452.434	1.452.433
Otras cuentas por pagar	19.796.360	9.314.128	2.367.219	2.367.219	2.367.219	2.367.218	1.013.357	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS BRECHA SIMPLE	32.828.051	13.631.216	3.819.653	3.819.653	3.819.653	3.819.652	2.465.791	1.452.433
(Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	11.823.580	(2.199.977)	(2.180.368)	(1.860.493)	(956.192)	(6.891.366)	17.622.402	17.622.402
TOTAL PASIVOS BRECHA SIMPLE	11.823.580	9.623.603	7.443.235	5.827.741	4.626.549	11.517.915	29.140.317	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los saldos de operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Telecel S.A.		
Giros Electrónicos	203.133	-
Total Activos	210.844	-
Telecel S.A.		
Giros Electrónicos	2.371.748	922.258
Total Pasivos	2.371.748	922.258
Resultados		
Ingresos Telecel	2.510.564	-
Ingresos Giros Electrónicos	79.422	-
Total Ingresos	2.589.986	-
Gastos Telecel		
Gastos Giros Electrónicos	2.802.344	4.532.723
Total Gastos	2.802.344	4.532.723

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Moneda extranjera Bs.	CMV Bs.	UFV Bs.	Total equivalente Bs.
Saldos al 31 de diciembre de 2016				
Disponibilidades	3.385	-	-	3.385
Otras cuentas por cobrar	288.826	-	-	288.826
TOTAL ACTIVOS	292.211	-	-	292.211
Otras cuentas por pagar	264.074	-	-	264.074
TOTAL PASIVOS	264.074	-	-	264.074
POSICIÓN LARGA (CORTA)	28.137	-	-	28.137
Saldos al 31 de diciembre de 2015				
Disponibilidades	3.385	-	-	3.385
Otras cuentas por cobrar	119.003	-	-	119.003
TOTAL ACTIVOS	122.388	-	-	122.388
Otras cuentas por pagar	37.385	-	-	37.385
TOTAL PASIVOS	37.385	-	-	37.385
POSICIÓN LARGA (CORTA)	85.003	-	-	85.003

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolívianos al tipo de cambio oficial de 6,86 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, o su equivalente en otras monedas

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Bancos y corresponsales del país	23.821.633	17.361.249
Cuentas de liquidación Banco Central de Bolivia	1.037.194	-
Total Disponibilidades	24.858.827	17.361.249

b) Cartera

La entidad no registra movimientos.

c) Inversiones temporarias y permanentes

La entidad no registra movimientos.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Pagos anticipados	-	-
Anticipos al personal	-	11.921
Seguros pagados por anticipados	253.497	84.703
Otros pagos anticipados (1)	6.885	138.683
Total Anticipos	260.382	235.307
Diversas		
Comisiones por cobrar	383.459	572.877
Crédito fiscal IVA	7.289.519	7.195.585
Importes entregados en garantía	699.879	662.700
Otras partidas pendientes de cobro (2)	171.862	3.000.450
Total Diversas	8.544.719	11.431.612
Previsión específica para pagos anticipados	-	(11.921)
Previsión específica para pagos anticipados	8.805.101	11.654.998
Total otras cuentas por cobrar	8.805.101	11.654.998

(1) La composición de la cuenta otras partidas pendientes de cobro es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Pago Anticipo Cainco	6.885	-
Pago Anticipo Utiba	-	138.683
Total Otros pagos anticipados	6.885	138.683

(2) La composición de la cuenta otras partidas pendientes de cobro es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Cuentas por cobrar personal E-fectivo ESPM S.A.	4.000	450
Cuentas por cobrar Telecel	5.283	3.000.000
Cuentas por cobrar Wester unión	162.579	-
Total Otras partidas pendientes de cobro	171.862	3.000.450

e) Bienes realizables

La entidad no registra movimientos.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Equipos de computación	874.678	874.678
Depreciación acumulada equipos de computación	(874.678)	(859.676)
Total Bienes de uso	-	15.002

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en el Estado de Ganancias y Pérdidas se registra una depreciación de bienes de uso por Bs 15.002 y Bs 202.114 respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Otros Bienes (1)	1.153.182	1.796.962
Bienes Diversos	1.153.181	1.796.962
Partidas pendientes de billetera móvil (2)	36.888	-
Partidas pendientes de imputación	36.888	-
Programas y aplicaciones informáticas	59.072	486.064
Activos Intangibles	59.072	486.064
Total Otros activos	1.249.142	2.283.026

(1) La composición de la cuenta Otros bienes es la siguiente:

La Sociedad a partir del mes de septiembre de 2014 ha reconocido los dispositivos BPOS y MOBIPRINT entregados a sus Puntos Tigo Money (PTM), como activos registrados los mismos en la cuenta contable "151.99 Otros bienes" y amortizándolos en un periodo de 24 meses a partir de la entrega de los mismos. Los anteriores dispositivos BPOS entregados a sus PTM eran reconocidos como gasto en el periodo en el cual eran entregados. La Sociedad cuenta con una política de tratamiento contable aprobada que sustenta el cambio realizado.

(2) La composición de la cuenta partidas pendientes de billetera móvil es la siguiente:

Las partidas pendientes de billeteras móvil corresponden a transferencias ACH de billetera móvil. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el Estado de Ganancias y Pérdidas se registra un gasto de amortización de Programas y Aplicaciones informáticas por Bs 426.992 y Bs 569.285, respectivamente.

h) Fideicomisos constituidos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Fideicomisos Billeteras Móviles (1)	37.574.611	30.614.611
Rendimientos por cobrar por Fideicomisos de servicios de pago	58.686	39.482
Previsiones por Fideicomisos	-	-
Total fideicomisos constituidos	37.633.297	30.654.093

(1) Fideicomisos administrados por el Banco BISA S.A., el Banco Nacional de Bolivia S.A., Banco Económico S.A., Banco de Crédito

i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Obligaciones con el público a la vista	21.844.067	13.031.691
Total obligaciones con el público	21.844.067	13.031.691

j) Obligaciones con instituciones fiscales

La entidad no registra movimientos.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La entidad no registra movimientos.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Diversas		
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	76.804	88.535
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	204.428	178.793
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	54.339	56.161
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	65.908	82.998
Comisiones por pagar	214.587	550.130
Acreedores varios (1)	3.231.112	3.330.340
Total diversas	3.847.178	4.286.957
Provisiones		
Provisión para primas	368.317	-
Provisión para vacaciones	101.391	-
Provisión para bonos de personal	-	399.362
Provisión para indemnizaciones	1.301.627	1.013.357
Otras provisiones (2)	1.495.514	1.064.989
Total Provisiones	3.266.848	2.477.708
Partidas pendientes de imputación		
Operaciones por liquidar	11.473.118	13.031.695
Total partidas pendientes	11.473.118	13.031.695
Total Otras cuentas por pagar	18.587.144	19.796.360

(1) La composición de la cuenta acreedores varios es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Cuentas por pagar a proveedores	222.799	1.845.176
Cuentas por pagar de plataforma tecnológica	315.217	145.617
Cuentas por pagar por recaudación de comercios	2.508.578	661.193
Cuentas por pagar servicios de marketing y publicidad	131.914	247.516
Cuentas por pagar con Dealers y corresponsales	-	303.259
Cuentas por pagar consultorías contratadas	41.499	89.000
Otras partidas por pagar	11.105	38.579
Total	3.231.112	3.330.340

(2) La composición de la cuenta otras provisiones es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Dealers y corresponsales	712.901	143.966
Provisiones Proveedores servicios administrativos	92.041	161.368
Consultorías contratadas	49.043	87.000
Servicios de marketing y publicidad	348.017	291.088
Plataforma tecnológica	259.678	239.442
Otras provisiones	33.834	142.125
Total	1.495.514	1.064.989

m) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Previsiones	213.801	-
Otras provisiones (1)	213.801	-
Total Otras provisiones	213.801	-

(1) Incluye la prevision por juicio demandado por terceros (Caja de salud de la banca privada)

n) Valores en circulación

La entidad no registra movimientos.

o) Obligaciones subordinadas

La entidad no registra movimientos.

p) Obligaciones con empresas con participación estatal

La entidad no registra movimientos.

q) Ingresos y Gastos financieros

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Productos por disponibilidades Intereses disponibilidades	178.009	228.495
Total Ingresos Financieros	178.009	228.495

r) Recuperación de activos financieros

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	11.921	27.480
Disminución de previsión para Fideicomisos	-	1.962
Total Recuperación de Activos Financieros	11.921	29.442

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	-	12.584
Total cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	-	12.584

t) Otros ingresos y gastos operativos

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Otros ingresos operativos		
Comisiones por servicios	11.287.555	8.358.131
Ingresos por bienes realizables	334	-
Rendimientos obtenidos en los fideicomisos constituidos	5.465	150.404
Total Otros Ingresos operativos	11.293.354	8.508.535
Otros gastos operativos		
Comisión por servicios	8.635.618	6.073.123
Gastos operativos diversos (1)	264.976	531.105
Cargos por fideicomisos constituidos	-	-
Total otros gastos operativos	8.900.595	6.604.228

(1) La composición de la cuenta gastos operativos diversos es la siguiente:

	2016 Bs.	2015 Bs.
Administración de fideicomisos *	260.916	201.420
Asignaciones ATP	4.060	329.686
Total	264.976	531.105

(*) Corresponde gasto por administración de los fideicomisos con los bancos: BISA S.A., Nacional de Bolivia S.A., Económico S.A. y Banco de Crédito.

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Ingresos y gastos extraordinarios		
Ingresos extraordinarios *	376.930	245.523
Total	376.930	245.523

(*) Este importe corresponde a revisión de provisiones que no fueron utilizadas

u.2) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

	2016 Bs.	2015 Bs.
Ingresos y gastos de gestiones anteriores		
Gastos de gestiones anteriores **	83.400	414.677
Ingresos de gestiones anteriores ***	56.626	-
Total	26.774	414.677

(**) Corresponde a gastos de gestión 2015, ejecutados en el 2016 por los conceptos de gastos administrativos y bono al personal.

(***) Corresponde a ingresos de la gestión 2015 por concepto de comisiones ganadas del comercio y banal e intereses ganados por el fideicomiso

v) Gastos de administración

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Gastos de personal (1)	7.233.186	8.095.895
Servicios contratados	2.821.243	5.997.808
Seguros	256.402	218.997
Comunicaciones y traslados	92.952	1.744.192
Impuestos	391.997	291.214
Mantenimiento y reparaciones	700.982	787.763
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	15.002	202.114
Amortización de Cargos diferidos y activos intangibles	426.992	569.285
Otros Gastos de Administración (2)	2.366.223	5.694.406
Total Gastos administración	14.304.978	23.601.674

(1) Los gastos de personal incluyen las dietas de directores y sindicos mas la remuneración del principal ejecutivo

(2) Corresponde principalmente a gastos de propaganda y publicidad, papelería, gastos notariales, alquileres y aportes a ASFI

w) Cuentas contingentes

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Otras contingencias		
Juicios demandados por terceros	192.392	-
Total	192.392	-

Corresponde a prevision por juicio demandado por terceros (Caja de salud de la banca privada)

x) Cuentas de orden

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Documentos y valores de la entidad		
Seguros contratados	29.655.092	17.213.544
Otros bienes de la entidad (1)	1.750.658	5.998.823
Valores propios en custodia	350	-
Total	31.406.100	23.212.367

(1) Corresponde a Equipos Bpos, Mobiprint y registro de dinero electrónico

NOTA 9 - PATRIMONIO

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

a) Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital autorizado de la Sociedad asciende a Bs. 120.000.000. Asimismo, a dichas fechas la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

Nombre o razón social del accionista o socio	Valor nominal de la acción o cuota de capital	Valor patrimonial proporcional	Cantidad de acciones o cuotas de capital	Valor del paquete accionario o capital social	Participación (%)
Telefónica Celular de Bolivia S.A.	100.00	123.841.600.00	1.238.416	123.841.600.00	99.77572%
VA Services S.R.L.	100.00	69.600.00	696	69.600.00	0.056070%
Giros Electrónicos Elegir S.R.L.	100.00	69.600.00	696	69.600.00	0.056070%
Telepago S.R.L.	100.00	69.600.00	696	69.600.00	0.056070%
Sociedad de Inversiones Móviles TM S.R.L.	100.00	69.600.00	696	69.600.00	0.056070%
Total		124.120.000.00	1.241.200.00	124.120.000.00	100.00%

En fecha 20 de junio de 2014, se recibió un depósito de parte de Telecel S.A, principal accionista de la Sociedad, por la suma de Bs. 10.000.000 como aporte de capital.

En fecha 24 de julio de 2014, mediante resolución ASFI N° 506/2014 el ente regulador aprobó el incremento de capital pagado por Bs. 10.000.000.-, con lo que el capital pagado se incrementó a la suma de Bs. 62.000.000 dividido en 622.000 acciones nominativas y ordinarias de un valor de Bs. 100 cada una.

En fecha 18 de agosto de 2014, se recibió un depósito de parte de Telecel S.A, principal accionista de la Sociedad, por la suma de Bs. 10.000.000 como aporte de capital.

En fecha 2 de septiembre, mediante resolución ASFI N° DSCR-134264/2014 el ente regulador aprobó el incremento de capital pagado por Bs. 10.000.000.- con lo que el capital pagado se incrementó a la suma de Bs. 72.000.000 dividido en 722.000 acciones nominativas y ordinarias de un valor de Bs. 100 cada una.

En fecha 14 de noviembre de 2014, se recibió un depósito de parte de Telecel S.A, principal accionista de la Sociedad, por la suma de Bs. 10.000.000 como aporte de capital.

En fecha 25 de noviembre, mediante resolución ASFI N° DSCR-183672/2014 el ente regulador aprobó el incremento de capital pagado por Bs. 10.000.000.- con lo que el capital pagado asciende a la suma de Bs. 82.200.000 dividido en 822.000 acciones nominativas y ordinarias de un valor de Bs. 100 cada una.

En fecha 15 y 16 de abril de 2015 se recibieron depósitos de parte de Telecel S.A., principal accionista de la Sociedad, por la suma total de Bs. 28.000.000 como aporte de capital. El importe depositado fue registrado por E-FECTIVO ESPM S.A., en la cuenta contable 244.99 "Partidas pendientes de imputación", de acuerdo al Manual de Cuentas, emitido por la ASFI.

En fecha 23 de junio de 2015, mediante resolución ASFI N° DSCR-100578/2015 el ente regulador emite su aceptación y solicita a la Sociedad que los Bs. 28.000.000 se reclasifiquen en la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital. Posteriormente mediante resolución ASFI N° DSCR-104907/2015 solicita a la Sociedad que informe al regulador sobre las acciones legales adoptadas y proceda a actualizar en el Sistema de Registro de Accionistas, las modificaciones en su composición accionaria.

Finalmente en fecha 7 de septiembre de 2015, mediante resolución ASFI N° DSCR-145987/2015 la ASFI informa a la Sociedad que ha tomado conocimiento del certificado de Registro de Modificación otorgado por Fundempresa y el Reporte de Accionistas del Módulo de Registro de Mercado, ambos documentos relacionados con el incremento de capital de Bs. 28.000.000

En fecha 29 de agosto de 2016 se recibieron depósitos de parte de Telecel S.A., principal accionista de la Sociedad, por la suma total de Bs. 13.920.000 como aporte de capital. El importe depositado fue registrado por E-FECTIVO ESPM S.A., en la cuenta contable 244.99 "Partidas pendientes de imputación", de acuerdo al Manual de Cuentas, emitido por la ASFI.

En fecha 12 de agosto de 2016 mediante resolución ASFI N° DSCR-141871/2016 el ente regulador determina la "No Objeción" para que E-activo ESPM S.A. incremente el capital pagado en Bs. 13.920.000 e instruye registrar contablemente dicho importe en la cuenta contable 322.000 aportes para futuros aumentos de capital.

En fecha 6 de septiembre de 2016, mediante resolución ASFI N° DSCR-159724/2016 el ente regulador determina que E-activo ESPM S.A. puede realizar la transferencia de Bs. 13.920.000 de la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital a la cuenta 311.00 Capital pagado

b) Resultados Acumulados

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 alcanzan a valor negativo de Bs. 92.218.645 y Bs. 81.059.683 respectivamente.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La Entidad no tiene requerimiento de enviar la Ponderación de Activos.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 13 - CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.

Alvaro Cuadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

tigo*money* 