

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

ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2018

Empresa de Servicio de Pago Móvil E-FECTIVO S.A.
Esta entidad es supervisada por ASFI



DIRECTORIO A DICIEMBRE DE 2018

Pablo Daniel Guardia Vásquez Presidente	Ronald Albertti Andia Mercado Vocal	Faycal Khair Vocal
Milton Gabriel Muller Vicepresidente	Yuri Joel Morales Vocal	Carlos Armando Bermudez Soto Vocal
Horacio Christian Romanelli Zuazo Secretario	Simón Brahim Nallar Gutierrez Vocal	Herman Stelzer Jiménez Sindico
Juan Pablo Sanchez Orsini Director Suplente	Alfredo Alvaro Cuadros Sagarnaga Vocal	María Ximena Callau Videz Sindico Suplente

PLANTEL EJECUTIVO

Alejandro Petrus Araujo Gerente General	Jacqueline Claudia Andia Torres Jefe de Riesgos
Carlos Enrique Cuellar Urgel Jefe de Tecnología de Información	Emilio Manuel Ricaldi Arrojo Jefe Comercial
Geisy Narda Mejía Vargas Jefe de Operaciones	

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

28 de febrero de 2019
A los Señores Accionistas y Directores de
Empresa de Servicio de Pago Móvil E-Fectivo S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión
Hemos auditado los estados financieros de Empresa de Servicio de Pago Móvil E-Fectivo S.A. ("la Entidad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a 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 Entidad al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Fundamentos de la opinión
Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las 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. 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 Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (Código de Ética), hemos cumplido con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Bases contables
Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Entidad 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 la auditoría
Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cambio de sistema operativo

Hemos considerado que el cambio de sistema operativo constituye una cuestión clave de auditoría debido a:

- En fecha 15 de abril de 2018, la entidad realizó una migración de su sistema operativo MTS UTIBA a MTS INSWITCH.

- En los casos de cambio de sistema, es importante que la entidad tenga los controles adecuados que permitan asegurar la correcta migración de datos y la integridad de la información que es trasladada de un sistema a otro.

Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros

La Gerencia 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, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de 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 si la Gerencia tiene intención liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidad 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las 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, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que la Gerencia en nuestro informe de auditoría revele la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones 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 entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo 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.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)
Lic. Aud. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB-4206
MAT. PROF. N° CAUSC-1504

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

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en bolivianos)

	Nota	2018	2017
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	28.012.590	24.612.374
Inversiones temporarias	8 c)	-	-
Cartera	8 b)	-	-
Otras cuentas por cobrar	8 d)	8.553.971	13.349.244
Bienes realizables	8 e)	-	-
Inversiones permanentes	8 c)	-	-
Bienes de uso	8 f)	-	-
Otros activos	8 g)	802.502	4.002.836
Fideicomisos Constituidos	8 h)	62.051.474	55.060.082
TOTAL DEL ACTIVO		99.420.537	97.024.536
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	32.452.004	32.136.181
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	-	-
Otras cuentas por pagar	8 l)	23.193.498	24.948.056
Previsiones	8 m)	192.392	192.392
TOTAL DEL PASIVO		55.837.894	57.276.629
PATRIMONIO			
Capital social		39.748.000	138.040.000
Aportes no capitalizados		-	-
Ajustes al Patrimonio		-	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		3.834.643	(98.292.093)
TOTAL DEL PATRIMONIO	9)	43.582.643	39.747.907
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		99.420.537	97.024.536
Cuentas contingentes	8 w)	-	-
Cuentas de orden	8 x)	43.797.922	38.627.170

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

Alejandro Petrus
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador

EMPRESA DE SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
 (Expresado en Bolivianos)

	Nota	2018	2017
Ingresos financieros	8 q)	31.459	74.687
Gastos financieros	8 q)	-	-
Resultado financiero bruto		31.459	74.687
Otros ingresos operativos	8 t)	28.948.119	18.277.375
Otros gastos operativos	8 t)	(12.823.630)	(9.734.887)
Resultado de operación bruto		16.155.948	8.617.175
Recuperación de activos financieros	8 r)	-	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	-	-
Resultado de operación después de incobrables		16.155.948	8.617.175
Gastos de administración	8 v)	(12.665.019)	(15.022.731)
Resultado de operación neto		3.490.929	- 6.405.566
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		118.727	180.581
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3.609.656	(6.224.975)
Ingresos extraordinarios	8 u)	231.737	21.409
Gastos extraordinarios	8 u)	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		3.841.393	(6.203.566)
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	6.627	130.118
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(13284)	-
Resultados antes de impuestos y ajuste contable por efecto de inflación		3.834.736	(6.073.448)
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultados antes de impuestos		3.834.736	(6.073.448)
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del ejercicio		3.834.736	(6.073.448)

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

Alejandro Petrus
 Gerente General

Anahí Chávez Claros
 Contador

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 2018 Y 2017
 (Expresado en bolivianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	124.120.000	-	(92.218.645)	31.901.355
Aporte por capitalizar de fecha 16 de noviembre de 2017	-	13.920.000	-	13.920.000
Capitalización de aportes autorizado por ASFI - Resolución ASFI/DSC/R-241614/2017 de fecha 13 de diciembre de 2017	13.920.000	(13.920.000)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	(6.073.448)	(6.073.448)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	138.040.000	-	(98.292.093)	39.747.907
Reducción de Capital autorización por ASFI - Resolución ASFI/1611/2018 de 17 de diciembre de 2018	(98.292.000)	-	98.292.000	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	3.834.736	3.834.736
Saldos al 31 de diciembre de 2018	39.748.000	-	3.834.643	43.582.643

Las notas 1 a 13 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Alejandro Petrus
 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 2018 Y 2017
 (Expresado en Bolivianos)

	2018	2017
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	3.834.736	-6.073.448
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	116.863	85.471
Provisiones para incobrables y activos contingentes (neto)	-	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	640.000	667.961
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	543.577	619.395
Depreciaciones y amortizaciones	-	59.072
Otros	-	-
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	1.300.440	1.431.900
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Fideicomisos constituidos	85.471	58.686
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	4.795.273	(4.544.143)
Otros activos-partidas pendientes de imputación	3.200.334	(2.812.766)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(2.938.135)	5.052.146
Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación	10.278.119	(6.887.624)
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	315.823	10.292.114
Flujo neto en actividades de intermediación	315.823	10.292.114
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital	-	13.920.000
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	13.920.000
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	-	-
Cargos diferidos	-	-
Bienes de uso	-	-
Otros bienes	-	-
Fideicomiso constituidos	(7.193.726)	(17.570.943)
Flujo neto en actividades de inversión	(7.193.726)	(17.570.943)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio	3.400.216	(246.453)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	24.612.374	24.858.827
Disponibilidades al cierre del ejercicio	28.012.590	24.612.374

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

Alejandro Petrus
 Gerente General

Anahí Chávez Claros
 Contador

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (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 SERVICIO DE PAGO MÓVIL E-FECTIVO S.A., cuya sigla es "E-FECTIVO ESPM S.A.", con 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 SERVICIO 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 SERVICIOS 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

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 Jefaturas 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.

- Posicionamiento de la marca Tigo Money en el mercado nacional: Significa una percepción positiva sobre los servicios y productos de Tigo Money, mediante la continuidad del plan de publicidad a los productos y ventajas del servicio. Generación de una Imagen Corporativa que asocie los valores de confianza, seriedad, y seguridad en el servicio.

- Crecimiento y diversificación de los ingresos: Ampliar la gama de productos ofreciendo así mayores opciones de uso al cliente, para lograr los objetivos propuestos en cuanto a ingresos.

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 1.793 Puntos de Atención Corresponsal en todo el país, distribuidos de la siguiente manera.

Departamento	Puntos de atención	Cajeros ATM (Tigo Matic)	Totales
Santa Cruz	603	17	620
La Paz	472	7	479
Cochabamba	224	4	228
Tarija	142	1	143
Oruro	82	1	83
Beni	79	1	80
Chuquisaca	79	1	80
Potosí	69	1	70
Pando	9	1	10
Total	1.759	34	1.793

a.5) Promedio de empleados durante el ejercicio

El promedio de empleados al 31 de diciembre de 2018, es de 21 funcionarios de los cuales todos son permanentes (2017: 26 funcionarios).

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El impacto de la situación económica y el ambiente financiero

En el primer semestre, el dinamismo de la actividad económica mundial se mantuvo en una fase expansiva, pero en niveles aún bajos, con una menor sincronización entre países. En las economías emergentes, existió una mayor recuperación en los países productores de petróleo, aunque se presentan importantes riesgos para el futuro, donde destacan aspectos como mayores tasas de interés, una parcial reversión de flujos financieros, mayores restricciones al comercio exterior, entre otros.

El crecimiento de los dos países más grandes de América del Sur fue revisado a la baja, aunque se espera que la región mantenga la senda de recuperación gracias a los mayores precios internacionales de materias primas y una inversión más dinámica. No obstante, las depreciaciones de la mayoría de las monedas pueden tener efectos sobre la inflación, por lo que se espera que los estímulos monetarios se detengan o reduzcan, pudiendo implicar riesgos para la recuperación del crecimiento en curso.

Por su parte, el Estado Plurinacional de Bolivia volvió a registrar el crecimiento más alto de la región con la inflación acumulada más baja, debido a la orientación de la política monetaria que mantuvo su carácter expansivo iniciado en 2014 sin generar presiones inflacionarias, preservando niveles adecuados de liquidez que fomentaron el dinamismo de la economía a través de la aplicación heterodoxa de instrumentos. Adicionalmente, la estabilidad cambiaria coadyuvó a mantener una inflación baja, profundizar el proceso de bolivianización y a preservar la estabilidad del sistema financiero. De igual manera, en coordinación con el Órgano Ejecutivo, el Banco Central de Bolivia (BCB) continuó aportando directamente al desarrollo económico y social del país a través del financiamiento tanto a las EPNE como a las contrapartes de proyectos de las gobernaciones y municipios, así como con transferencias para el pago del Bono Juana Azurduy, entre otros.

Las proyecciones señalan que la inflación continuará en niveles controlados, llegando a un nivel de 3,5% a finales de la gestión 2018, dentro un rango con sesgo al límite inferior. Esto implica una revisión a la baja con respecto a la inflación anunciada en enero de 2018 (4,5%). Por su parte, las perspectivas de crecimiento para la actividad económica nacional se mantendrán alrededor de 4,7%, destacando el buen desempeño de Agropecuaria, Servicios Financieros, Industria y Construcción, mientras que, por el lado del gasto, la demanda interna sería complementada con la demanda externa.

El Banco Central de Bolivia (BCB) ha mantenido la orientación de la política monetaria, con la prudencia necesaria que permite garantizar la estabilidad de precios; y la política cambiaria continuará anclando las expectativas de la población sobre el precio del dólar, mitigando las presiones inflacionarias de origen externo, sosteniendo el proceso de bolivianización, velando por la estabilidad del sistema financiero y coadyuvando a la orientación de la política monetaria.

De esta manera, el Banco Central de Bolivia (BCB) logró cumplir su mandato constitucional de mantener el poder adquisitivo de la moneda nacional para contribuir al desarrollo económico y social, y se ratifica el compromiso de continuar implementando políticas acordadas con los objetivos asumidos y orientadas a beneficiar a toda la población.

Las Reservas Internacionales Netas al 30 de junio de 2018 alcanzaron \$us9.522.2 millones. El BCB invirtió las reservas internacionales manteniendo criterios de seguridad, liquidez y diversificación, lo que permitió que durante el primer semestre de 2018 se generen ingresos por \$us70,5 millones.

El número de operaciones con billetera móvil, a finales de 2018 ascendió a 72.330.488, mayor en 8% a la registrada en similar periodo de 2017 donde se realizaron 66.764.968 movimientos.

Al menos 300 empresas ofrecerán productos nacionales a trabajadores del sector público y privado que cobrarán desde el 2 de enero el 15% del segundo aguinaldo en especie. Los trabajadores podrán usar una "billetera móvil" para comprar los productos hechos en Bolivia.

Ya se han registrado más de 150 empresas que están habilitadas para incorporar sus ventas para la aplicación móvil del segundo aguinaldo y existen al menos 150 empresas que están a la espera de la aprobación del Ministerio de Desarrollo Productivo.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

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

b) Diferencias con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas

Los lineamientos contables emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI 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.

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 2018 y 2017, 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 – ASFI.

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 2018 y 2017 es de Bs 6,86 por US\$ 1.

e.2) Disponibilidades

Se valuaron 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 trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este plazo, no han sido recuperados, serán provisionadas al 100% y castigadas con cargo a la previsión 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 MOBIPRINT 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 – ASFI.

e.12) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 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 2018 y 2017, 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 POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018, no existen cambios de normas contables significativos dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, 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 2018 y 2017, 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 2018			
	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
RUBRO			
Disponibilidades	28.012.590	-	28.012.590
Inversiones temporarias	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8.503.970	50.000	8.553.971
Bienes realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-
Bienes de uso	-	-	-
Otros activos	802.502	-	802.502
Fideicomisos constituidos	25.937.516	36.113.958	62.051.474
TOTAL ACTIVOS	63.256.578	36.163.958	99.420.537

Obligaciones con el público	25.937.516	6.514.488	32.452.004
Otras cuentas por pagar	21.983.256	1.210.242	23.193.498
Previsiones	-	192.392	192.392
TOTAL PASIVOS	47.920.772	9.717.122	55.837.894

Saldos al 31 de diciembre de 2017			
	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
RUBRO			
Disponibilidades	24.612.374	-	24.612.374
Inversiones temporarias	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6.921.237	6.428.007	13.349.244
Bienes realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-
Bienes de uso	-	-	-
Otros activos	3.815.245	187.591	4.002.836
Fideicomisos constituidos	24.473.399	30.586.683	55.060.082
TOTAL ACTIVOS	59.822.255	37.202.281	97.024.536

Obligaciones con el público	24.73.399	7.662.782	32.136.181
Otras cuentas por pagar	23.760.628	1.187.428	24.948.056
Previsiones	-	192.392	192.392
TOTAL PASIVOS	48.234.027	9.042.602	57.276.629

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 2018	Saldos Bs	A 30 Días	A 60 Días	A 90 Días	A 180 Días	A 360 Días	A 720 Días	A MÁS DE 720 Días
RUBRO								
Disponibilidades	28.012.590	28.012.590	-	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8.553.971	7.615.965	102.558	102.558	307.674	375.214	-	50.000
Bienes realizables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	802.502	802.502	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos constituidos	62.051.474	9.804.133	4.033.346	4.033.346	4.033.346	4.033.346	4.033.346	32.080.612
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	99.420.537	46.235.190	4.135.904	4.135.904	4.341.020	4.408.560	4.033.346	32.080.612
Obligaciones con el público	32.452.004	9.804.133	4.033.346	4.033.346	4.033.346	4.033.346	4.033.346	2.481.142
Otras cuentas por pagar	23.193.498	20.505.131	-	-	-	1.478.124	-	1.210.242
Previsiones	192.392	-	-	-	-	-	192.392	-
TOTAL PASIVOS BRECHA SIMPLE (Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	55.837.894	30.309.264	4.033.346	4.033.346	4.033.346	5.511.470	4.225.738	3.691.384

Al 31 de diciembre de 2017	Saldos Bs	A 30 Días	A 60 Días	A 90 Días	A 180 Días	A 360 Días	A 720 Días	A MÁS DE 720 Días
RUBRO								
Disponibilidades	24.612.374	24.612.374	-	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	13.349.244	4.653.322	1.560.166	11.079	550.832	145.838	54.451	6.373.556
Bienes realizables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	4.002.836	3.469.635	43.201	43.201	129.604	129.604	169.857	17.734
Fideicomisos constituidos	55.060.082	9.147.835	3.831.391	3.831.391	3.831.391	3.831.391	3.831.391	26.755.292
TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE	97.024.536	41.883.166	5.434.758	3.885.671	4.511.827	4.106.833	4.055.699	33.146.582
Obligaciones con el público	32.136.181	9.147.835	3.831.391	3.831.391	3.831.391	3.831.391	3.831.391	3.831.391
Otras cuentas por pagar	24.948.056	20.585.395	1.579.229	101.943	718.014	776.047	353.614	833.814
Previsiones	192.392	-	-	-	-	-	192.392	-
TOTAL PASIVOS BRECHA SIMPLE (Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	57.276.629	29.733.230	5.410.620	3.933.334	4.549.405	4.607.438	4.377.397	4.665.205

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de operaciones con partes relacionadas, son las siguientes:

	2018 Bs	2017 Bs
Telecel S.A.	3.365.339	3.045.136
Giros Electrónicos	-	15.116
Total Activos	3.365.339	3.060.252
Telecel S.A.	8.593.394	7.333.993
Giros Electrónicos	-	-
Total Pasivos	8.593.394	7.333.993
Resultados		
Ingresos Telecel	6.849.865	1.250.355
Ingresos Giros Electrónicos	11.532	38.572
Total ingresos	6.861.397	1.288.927
Gastos Telecel	1.404.502	1.526.855
Gastos Giros Electrónicos	-	-
Total Gastos	1.404.502	1.526.855

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	Moneda extranjera Bs	CMV Bs	UFV Bs	Total equivalente Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2018				
Disponibilidades	1.939.430	-	-	1.939.430
Otras cuentas por cobrar	224.183	-	-	224.183
TOTAL ACTIVOS	2.163.613	-	-	2.163.613
Otras cuentas por pagar	24.500	-	-	24.500
TOTAL PASIVOS	24.500	-	-	24.500
POSICIÓN LARGA (CORTA)	2.139.113	-	-	2.139.113
Saldos al 31 de diciembre de 2017				
Disponibilidades	918.004	-	-	918.004
Otras cuentas por cobrar	244.104	-	-	244.104
TOTAL ACTIVOS	1.162.108	-	-	1.162.108
Otras cuentas por pagar	300.369	-	-	300.369
TOTAL PASIVOS	300.369	-	-	300.369
POSICIÓN LARGA (CORTA)	861.739	-	-	861.739

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de 6,86 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están compuestos por los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Bancos y corresponsales del país	8.349.816	15.752.510
Cuentas de liquidación - Banco Central de Bolivia	19.662.774	8.859.864
Total	28.012.590	24.612.374

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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Pagos anticipados:		
Seguros pagados por anticipados	186.453	208.775
Otros pagos anticipados (1)	2.522	6.885
Total Anticipos	188.975	215.660
Diversas		
Comisiones por cobrar	3.647.821	1.582.747
Crédito fiscal IVA	3.676.043	6.373.556
Importes entregados en garantía	854.110	663.809
Otras partidas pendientes de cobro (2)	192.788	4.513.472
Total Diversas	8.370.762	13.133.584
Previsión específica para pagos anticipados		
Previsión específica para pagos anticipados	(5.766)	-
Total otras cuentas por cobrar	8.553.971	13.349.244

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

	2018 Bs	2017 Bs
Pago Anticipo Cainco	-	6.885
Aduana Nacional de Bolivia	2.522	-
Total Otros pagos anticipados	2.522	6.885

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

	2018 Bs	2017 Bs
Cuentas por cobrar personal E-fectivo	-	2.726.200
Cuentas por cobrar Telecel	63.734	1.638.335
Cuentas por cobrar Wester Union	-	148.937
Cuentas por cobrar al personal	100.457	-
Cuentas por cobrar clientes	28.597	-
Total	192.788	4.513.472

e) Bienes realizables

La entidad no registra movimientos.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Equipos de computación	874.678	874.678
Depreciación acumulada equipos de computación	(874.678)	(874.678)
Total	-	-

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Otros Bienes (1)	-	576.402
Bienes Diversos	-	576.402
Partidas pendientes de billetera móvil (2)	802.502	3.426.434
Partidas pendientes de imputación	802.502	3.426.434
Programas y aplicaciones informáticas	-	-
Activos Intangibles	-	-
Total Otros activos	802.502	4.002.836

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

	2018 Bs	2017 Bs
Transferencia ACH de billetera móvil	799.260	3.426.434
Transferencia BNB de billetera móvil	3.242	-
Total partidas pendientes de billetera móvil	802.502	3.426.434

h) Fideicomisos constituidos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Fideicomisos Billeteras Móviles (1)	61.934.611	54.974.611
Rendimientos por cobrar por Fideicomisos de servicios de pago	116.863	85.471
Total fideicomisos constituidos	62.051.474	55.060.082

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

i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con el público a la vista	32.452.004	32.136.181
Total obligaciones con el público	32.452.004	32.136.181

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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Diversas		
acreedores fiscales por retenciones a terceros	44.727	63.594
acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	96.752	232.529
acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	35.157	50.558
acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	45.412	60.645
Comisiones por pagar	13.013	28.575
Repositorios Electrónicos - Billetera Móvil	14.297.652	-
acreedores varios (1)	4.752.762	10.231.194
Total diversas	19.285.475	10.667.095
Provisiones		
Provisión para primas	306.416	362.009
Provisión para vacaciones	393.318	315.848
Provisión para aguinaldo	37.391	-
Provisión para indemnizaciones	1.210.242	1.427.590
Provisión para otros impuestos	-	16.105
Otras provisiones (2)	1.884.001	1.734.558
Total Provisiones	3.831.368	3.856.110
Partidas pendientes de imputación		
Operaciones por liquidar	76.655	10.424.851
Total partidas pendientes	76.655	10.424.851
Total	23.193.498	24.948.056

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

	2018 Bs	2017 Bs
Cuentas por pagar a proveedores	20.203	2.858.619
Cuentas por pagar de plataforma tecnológica	-	161.810
Cuentas por pagar por recaudación de comercios	4.543.438	7.085.064
Cuentas por pagar servicios de marketing y publicidad	-	54.156
Cuentas por pagar consultorías contratadas	188.588	30.930
Otras partidas por pagar	533	40.615
Total	4.752.762	10.231.194

m) Otras cuentas por pagar

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

	2018 Bs	2017 Bs
Dealers y corresponsales	1.143.002	917.483
Provisiones Proveedores servicios administrativos	183.580	186.083
Consultorías contratadas	60.552	141.238
Servicios de marketing y publicidad	125.636	177.789
Plataforma tecnológica	91.268	300.361
Otras provisiones	279.963	11.604
Total	1.884.001	1.734.558

n) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Provisiones	192.392	192.392
Otras provisiones (1)	192.392	192.392
Total Otras provisiones	192.392	192.392

(1) Prevision por juicio demandado por terceros (Caja de Salud de la Banca Privada).

o) Valores en circulación

La entidad no registra movimientos.

p) Obligaciones subordinadas

La entidad no registra movimientos.

q) Obligaciones con empresas con participación estatal

La Entidad no registra movimientos.

r) Ingresos y gastos financieros

r.1) Ingresos financieros

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

	2018 Bs.	2017 Bs.
Productos por disponibilidades	31.459	74.687
Intereses disponibilidades	31.459	74.687
Total Ingresos Financieros	31.459	74.687

r.2) Gastos financieros

La Entidad no registra movimientos

s) Recuperación de activos financieros

La Entidad no registra movimientos

t) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La Entidad no registra movimientos

u) Otros ingresos y gastos operativos

u.1) Otros ingresos operativos

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

	2018 Bs	2017 Bs
Otros ingresos operativos		
Comisiones por servicios	28.553.174	18.237.136
Ingresos operativos diversos	5.400	-
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	-	12.214
Ingresos por bienes realizables	358.048	-
Rendimientos obtenidos en los fideicomisos constituidos	31.497	28.025
Total	28.948.119	18.277.375

u.2) Otros gastos operativos

	2018 Bs	2017 Bs
Otros gastos operativos		
Comisión por servicios	12.418.644	9.504.093
Costo de bienes realizables	161.574	-
Gastos operativos diversos (1)	243.412	230.794
Cargos por fideicomisos constituidos	-	-
Total otros gastos operativos	12.823.630	9.734.887

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

	2018 Bs	2017 Bs
Administración de fideicomisos (*)	170.895	211.071
Asignaciones ATP	72.517	19.723
Total	243.412	230.794

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

v) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

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

	2018 Bs.	2017 Bs.
Ingresos y gastos extraordinarios		
Ingresos extraordinarios *	231.737	21.409
Total	231.737	21.409

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

v.2) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos y gastos de gestiones anteriores		
Gastos de gestiones anteriores (**)	(13.284)	-
Ingresos de gestiones anteriores (***)	6.627	130.118
Ingreso (gasto) neto	(6.657)	130.118

(**) Corresponde a gastos de gestión 2017, ejecutados en el 2018 por los conceptos de gastos administrativos.

(***) Corresponde a ingresos de la gestión 2016 y 2017, por concepto de comisiones ganadas ejecutadas en la siguiente gestión.

w) Gastos de administración

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

	2018 Bs	2017 Bs
Gastos de personal (1)	6.715.567	7.340.909
Servicios contratados	2.340.844	3.349.739
Seguros	263.497	266.987
Comunicaciones y traslados	33.464	69.941
Impuestos	1.196.003	632.490
Mantenimiento y reparaciones	560.076	577.144
Amortización de Cargos diferidos y activos intangibles	-	59.072
Otros Gastos de Administración (2)	1.555.568	2.726.449
Total Gastos administración	12.665.019	15.022.731

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

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

x) Cuentas contingentes

La Entidad no registra movimientos.

y) Cuentas de orden

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

	2018 Bs	2017 Bs
Documentos y valores de la entidad		
Seguros contratados	33.149.576	33.149.576
Otros bienes de la entidad (1)	10.647.996	5.477.244
Valores propios en custodia	350	350
Total	43.797.922	38.627.170

(1) Corresponde a Equipos, valores en custodia y registro de dinero electrónico.

z) Patrimonio autónomo

La Entidad no reregistra movimiento

NOTA 9 - PATRIMONIO

En el estado de cambios del patrimonio neto, se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales.

a) Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado de la Sociedad asciende a Bs39.748.000. Asimismo, a dicha fecha 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	Cantidad de acciones o cuotas de capital	Valor del paquete accionario o capital social	Participación (%)
Telefónica Celular de Bolivia S.A.	100.00	396.680	39.668.000	99.79873%
VA Services S.R.L.	100.00	200	20.000	0.050320%
Producciones Digitales de Bolivia S.R.L.	100.00	200	20.000	0.050320%
Telepago S.R.L.	100.00	200	20.000	0.050320%
Sociedad de Inversiones Móviles TM S.R.L.	100.00	200	20.000	0.050320%
Total		397.480	39.748.000	100.00%

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado de la Sociedad asciende a Bs138.040.000. Asimismo, la composición accionaria a dicha fecha es la siguiente:

Nombre o razón social del accionista o socio	Valor nominal de la acción o cuota de capital	Cantidad de acciones o cuotas de capital	Valor del paquete accionario o capital social	Participación (%)
Telefónica Celular de Bolivia S.A.	100.00	1.377.616	137.761.600	99.79832%
VA Services S.R.L.	100.00	696	69.600	0.050420%
Giros Electrónicos Elegir S.R.L.	100.00	696	69.600	0.050420%
Telepago S.R.L.	100.00	696	69.600	0.050420%
Sociedad de Inversiones Móviles TM S.R.L.	100.00	696	69.600	0.050420%
Total		1.380.400	138.040.000	100%

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 Bs10.000.000 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 Bs62.000.000 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 Bs10.000.000 como aporte de capital.

En fecha 2 de septiembre, mediante resolución ASFI N° DSC/R-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 Bs72.000.000 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 Bs10.000.000 como aporte de capital.

En fecha 25 de noviembre, mediante resolución ASFI N° DSC/R-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 Bs82.200.000 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 Bs28.000.000 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° DSC/R-100578/2015 el ente regulador emite su aceptación y solicita a la Sociedad que los Bs28.000.000 se reclasifiquen en la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital. Posteriormente mediante resolución ASFI N° DSC/R-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° DSC/R-145987/2015 la ASFI informa a la Sociedad que ha tomado conocimiento del certificado de Registro de Modificación otorgado por Fundempres y el Reporte de Accionistas del Módulo de Registro de Mercado, ambos documentos relacionados con el incremento de capital de Bs28.000.000.

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° DSC/R-141871/2016 el ente regulador determina la "No Objeción" para que E-fectivo ESPM S.A. incremente el capital pagado en Bs13.920.000 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° DSC/R-159724/2016 el ente regulador determina que E-fectivo ESPM S.A. puede realizar la transferencia de Bs13.920.000 de la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital a la cuenta 311.00 Capital pagado.

En fecha 16 de noviembre de 2017, mediante resolución ASFI N° DSC/R-141871/2016, el ente regulador determina la "No Objeción" para que E-fectivo ESPM S.A. incremente el capital pagado en Bs13.920.000 e instruye registrar contablemente dicho importe en la cuenta contable 322.000 aportes para futuros aumentos de capital.

En fecha 13 de diciembre de 2017, mediante resolución ASFI N° DSC/R-241614/2017, el ente regulador determina que E-fectivo ESPM S.A. puede realizar la transferencia de Bs13.920.000 de la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital a la cuenta 311.00 Capital pagado.

En fecha 17 de diciembre de 2018, mediante resolución ASFI N° DSC/R-1611/2018 el ente regulador determina que E-fectivo ESPM S.A. puede realizar la Reducción de Capital autorizado de Bs98.292.000

b) Resultados Acumulados

Los saldos acumulados al 31 de diciembre 2018 y 2017, ascienden a valor positivo de Bs3.834.643 y valor negativo de Bs98.292.094, 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 2018, 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.

Alejandro Petrus
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador