

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

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 Brahim Nallar Gutierrez Vocal	

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

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. Consideramos 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.


(Socio)
Lic. Aud. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB-8206
MAT. PROF. N° CAUSC-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 Cuadros Sagárnaga
Gerente General


Anahí Chávez Claros
Contador


Álvaro Cuadros Sagárnaga
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 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
Provisiones 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	-	-
Fideicomiso constituidos	(7.075.105)	(10.520.926)
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 MOVIL E-FECTIVO S.A.**, cuya sigla es "E-FECTIVO ESPM S.A.", con capital privado autorizado de Bs54.000.000 y capital suscrito y efectivamente pagado de Bs27.840.000 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 MOVIL 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 MOVIL 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
Tarifa	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 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 combinaron 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 Bs6,96 por USD 1 la venta y Bs6,86 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 MOVIL 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 re 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 valoraron 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 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 incurren.

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 provisiones

Las provisiones y provisiones, 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, provisiones 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 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 considerado.

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	No Corriente	Total
	Bs.	Bs.	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	No Corriente	Total
	Bs.	Bs.	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 Días	A 60 Días	A 90 Días	A 180 Días	A 360 Días	A 720 Días	A MÁS DE 720 Días
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 (Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	40.645.012	15.749.662	4.620.630	4.620.630	4.620.630	4.620.630	4.014.826	2.398.007
		17.248.231	(2.110.090)	(2.088.391)	(1.885.024)	(1.113.302)	6.060.700	15.789.230
		17.248.231	15.138.142	13.049.750	11.164.726	10.051.424	16.112.124	31.901.353

Al 31 de diciembre de 2015	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	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 (Activo+Cont-Pasivo) BRECHA ACUMULADA	32.828.051	13.631.216	3.819.653	3.819.653	3.819.653	3.819.652	2.465.791	1.452.433
		11.823.580	(2.199.977)	(2.180.368)	(1.860.493)	(956.192)	(6.891.366)	17.622.402
		11.823.580	9.623.603	7.443.235	5.582.741	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.	203.133	-
Giros Electrónicos	7.712	-
Total Activos	210.844	-
Telecel S.A.	2.371.748	922.258
Giros Electrónicos	-	-
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	2.802.344	4.532.723
Gastos Giros Electrónicos	-	-
Total Gastos	2.802.344	4.532.723

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 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

	Moneda extranjera Bs.	CMV Bs.	UFV Bs.	Total equivalente Bs.
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 bolivianos 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	-	-
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 registrando los mismos en la cuenta contable "181.99 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
Provisiones 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	11.473.118	13.031.695
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) Provisiones

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

	2016 Bs.	2015 Bs.
Provisiones		
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.
u.1) Ingresos y gastos extraordinarios		
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 yanbal 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 Bs120.000.000.

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 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

b) Resultados Acumulados

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 alcanzan a valor negativo de Bs92.218.645 y Bs81.059.683 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.

Álvaro Cuadros Sagárnaga
Gerente General

Anahí Chávez Claros
Contador