# MEMORIA ANUAL
# LINKSER S.A.
## Gestión -2017

## INDICE

1. Carta del Presidente del Directorio
2. Informe del Síndico
3. Directorio
4. Plantel Ejecutivo
5. Accionistas
6. Servicios
7. Dictamen del Auditor Externo y Estados Financieros
8. Oficinas

# CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

**SEÑORES ACCIONISTAS**

En cumplimiento de los Estatutos de la Sociedad y a nombre del Directorio, tengo a bien presentar el informe de LINKSER S.A. correspondiente a la gestión 2017.

El año 2017 para la empresa ha significado un año de muchos cambios y adecuaciones que han tenido como base el plan estratégico iniciado el año 2016 que apunta a LINKSER S.A. a ser una empresa eficiente e innovadora con visión de negocio en el marco de las políticas de inclusión financiera y crecimiento del dinero electrónico.

Como resultado de esa visión, en el año 2017 los ingresos operativos de la empresa, por el lado emisor y adquirente, se incrementaron en un 22%. La utilidad de la gestión ascendió a Bs 3,546,946 un 23% por encima de la utilidad del periodo anterior. A principios del mes de junio del 2017 se incorporó a la Gerencia General de la empresa el Sr. Mauricio Zegarra Arana, en reemplazo del Sr. Horacio Molteni Guiance quien se retiró en el mes de marzo de 2017.

Con el objetivo de estar a la vanguardia en tecnología, la empresa realizo importantes inversiones destinadas a mejoras y la compra de nuevos equipos superando los us$1,2 millones. Asimismo, en el mes de agosto de 2017 se logró la certificación de seguridad PCI-DSS, de esta manera, LINKSER S.A. cumple con los estándares internacionales de seguridad requeridos por las marcas internacionales Visa y MasterCard.

Durante la gestión 2017 y conforme al marco regulatorio establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI y la nueva visión de negocios impulsada desde el Directorio, se fortalecieron y reestructuraron las áreas de negocios, IT, operaciones y unidades de control de la empresa. Se incorporaron 23 empleados nuevos llegando a 130 empleados de planta a nivel nacional al final del año.

También quiero destacar que se tuvo una importante gestión de los riesgos, desarrollando diversas actividades internas que permitieron controlar el proceso en sus distintas etapas, desde los riesgos de liquidez, riesgo operacional, riesgo tecnológico y de seguridad de la información, riesgo de legitimización de ganancias ilícitas y la gestión de seguridad física. Además de la incorporación de un sistema de control interno que coadyuva a la empresa con el cumplimiento de la normativa vigente, según los procesos del negocio, todo en base a la implementación de una base sólida para la mejora continua de los procesos internos hasta el establecimiento de un sistema integral de prevención de riesgos.

Por el lado comercial en el negocio adquirente, se logró un nuevo impulso que ha permitido a LINKSER S.A. tener mayor presencia en el mercado, afiliando a más de 1.000 comercios y sucursales durante este periodo. La gestión 2017 cerró con 4.260 POS colocados en el mercado, el crecimiento de POS fue de un 37% en relación al año 2016. De igual manera a finales del año 2017 se realizó el lanzamiento del Fondo de Aceptación impulsado por la marca Visa internacional, a través de este Fondo se busca dar un gran impulso a la colocación de POS en el mercado, la participación de LINKSER S.A. en conjunto con los bancos es fundamental para el logro de las metas establecidas para el Fondo.

Con esta nueva visión al mercado, en el mes de mayo de 2017, se realizó el traslado de oficinas de la ciudad de La Paz a la calle 20 No. 7.780 de la zona de Calacoto cumpliendo con todos los requisitos para tal efecto. Estas nuevas oficinas permitirán dar mayor espacio para el crecimiento de las actividades de la empresa, así como también proporciona mayor comodidad para los clientes.

En la misma línea de mejora de servicio, en el mes de diciembre de 2017 el Directorio autorizo la compra de un terreno en la

zona de Equipetrol de la ciudad de Santa Cruz destinada a la futura construcción de un edificio propio que permitirá atender los requerimientos de crecimiento y proporcionar un nivel de atención adecuados las necesidades del mercado.

Es muy importante mencionar que durante el año 2017 LINKSER S.A. participo de diversas ferias de crédito y se han impartido charlas de educación financiera en esos eventos con el objetivo de lograr cada vez más impartir la cultura del uso de los medios electrónicos de pago.

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

# INFORME DEL SINDICO

# INFORME DEL SINDICO

Santa Cruz de la Sierra, 23 de febrero del 2018

**Señores:**
**Accionistas de "LINKSER S.A."**
**Presente. –**

**REF.: INFORME DEL SINDICO**

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en los Artículos 332 y 335 del Código de Comercio, los Estatutos de Linkser Empresa Administradora de Tarjetas Electrónicas S.A. con sigla "LINKSER S.A." en sus artículos 52 y 55, Normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) descrita en su Libro 3˚, Título IX, Capítulo I, Sección 3, en mi calidad de Síndico Titular, designado por la Junta General Ordinara de Accionistas efectuada el 20 de febrero de 2017, tengo a bien informar los siguientes aspectos:

1.1. Participé en todas las reuniones de Directorio durante la Gestión 2017 y tomé conocimientos de las acciones efectuadas por el Directorio para el cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la ley de Servicios Financieros, sus Reglamentos y demás Disposiciones Legales y Estatuarias de LINKSER S.A., en todos los niveles de Decisión y Gobierno. Así como también, participé en los distintos Comités de "LINKSER S.A.", entre ellos lo que podemos destacar:
Comités de Auditoría, Comités de Gestión Integral de Riesgo, Comités Comercial, Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Cumplimiento y Comité de Tecnología. Conociendo el análisis y discusión de los diferentes temas examinados y resueltos en ellos.

1.2. He participado en la Junta de Accionistas y la he mantenido informada acerca del cumplimiento de las políticas, procedimientos y operaciones de LINKSER S.A., así como de las infracciones a la Ley de Servicios Financieros, los Reglamentos, las Normas y Disposiciones Legales y Estatuarias de la sociedad y del cumplimiento del inciso J. del Artículo 1o de la Sección 3, del Capítulo I, del Título IX, del Libro 3• del Recopilación de Normas de Servicios Financieros:

**• AUDITOR INTERNO**

Tomé conocimiento y he verificado el acta que corresponde al pronunciamiento de los Directores respecto de la idoneidad técnica e independencia y continuidad, del auditor interno, no existiendo opinión adversa sobre su desempeño e independencia dentro la Entidad.

Al respecto, no manifiesto opinión adversa sobre su desempeño e idoneidad, independencia, así como de la continuidad del Auditor Interno dentro la Entidad, considerando razonable los honorarios del Auditor Interno, en función a la estructura salarial de la Empresa y al cargo desempeñado.

**• AUDITORIA EXTERNA**

Tomé conocimiento de los documentos proporcionados por el Área de Administración de LINKSER S.A., que incluía la Propuesta Técnica y Económica del Auditor Externo Ernest & Young enviada para la realización de la Auditoria Externa.

Al respecto, no expreso observación adversa con referencia a su idoneidad técnica, independencia y honorarios propuestos, por tanto, no tendría observación alguna para su contratación.

**• ASESO LEGAL EXTERNO**

Respecto a la contratación del Asesor Legal Externo; de la documentación verificada proporcionada por el Área Administrativa de LINKSER S.A. que corresponde al requerimiento de su contratación y justificación.

Revisada la misma, no expreso observación contraria con referencia a su idoneidad técnica, independencia y honorarios pactados que pueda afectar su contratación.

1.3. He verificado que el Comité de Auditoria y Directorio ha efectuado el seguimiento a las actividades de la Gerencia General, Auditor Interno, Auditores Externos y Gestión Integral De Riesgo, de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente. Así mismo, he verificado la implementación oportuna de las medidas correctivas a las observaciones emitidas por la Autoridad de Supervisión de Sistemas Financiero (ASFI), el Auditor Interno y las Autoridades Externos, verificando su razonable cumplimiento y no quedando temas significativos pendientes de resolución.

**1.4.** Adicionalmente, y de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Artículo 335 del Código de Comercio, ha tomado las medidas necesarias para dar cumplimiento a los siguientes aspectos:

**a)** He Fiscalizado la Administración de LINKSER S.A., sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.

**b)** He asistido con voz, pero sin voto, a todas las reuniones del Directorio y necesariamente a las Juntas Generales de Accionistas, a todas las cuales fui citado.

**c)** He examinado los libros, documentos, estados de cuenta, además de practicar aqueos y verificación de valores toda vez que lo juzgué conveniente.

**d)** He verificado la Constitución de las Fianzas para el ejercicio de cargo de Directores y Síndico de LINKSER S.A., la misma que se encuentra debidamente inscrita en FUNDEMPRESA, sin tener observaciones relevantes a ser informadas.

**1.5.** He revisado los Estados Financieros de LINKSER S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, tomando conocimiento del dictamen del Auditor Externo ERNST & YOUNG LTDA., al mismo que presenta una opinión sin salvedades. Los Estados Financiero de "LINKSER S.A." al 31 de diciembre de 2017, presentan razonablemente los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivos:

- **Patrimonio Neto.-** De la revisión del Balance General y los Estados de Resultados de la situación patrimonial de LINKSER S.A.", se establece que el Patrimonio Neto vigente al 31 de diciembre de 2017 alcanza a **VEINTICATRO MILLONES SETECIENTOS DIECIOCHOMIL CIENTO NOVENTA Y CUATRO 14/100 BOLIVIANOS (Bs 24.718.194,14)** y en comparación al Balance General al 31 de diciembre del 2016 dicho patrimonio alcanzó VEINTITRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y UN MIL NOVECIENTOS CINCO 92/100BOLIVIANOS (Bs 23.241.905,92), representando un crecimiento aproximado del Patrimonio Neto durante la Gestión 2017 con referencia a la Gestión 2016 del 6.35%.

# INFORME DEL SINDICO

- **Liquidez. –** Conforme al Balance General al 31 de diciembre del 2017, "LINKSER S.A." entre sus activos tiene disponibilidades en efectivo en Bancos y Corresponsales del País y del Exterior por la suma de **DOCE MILLONES OCHOCIENTOS TREINTA Y NUEVE MIL QUINIENTOS CARUETA Y SEIS 36/100 BOLIVIANOS (Bs 12.839.546,36)** y otras cuentas por cobrar por la suma de **NUEVE MILLONES NOVENTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS SETENTA 93/100 BOLIVIANOS (Bs 9.096.570,93).**

- **Utilidades Netas.-** Las Utilidades Netas de la gestión 2017 reflejadas en el Balance General de "LINKSER S.A." al 31 de diciembre de 2017, alcanza a la suma de **TRES MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL NOVECINTOS CUARENTA Y SEIS 07/100 BOLIVIANOS (Bs 3.546.946,07)** y en comparación al Balance General al 31 de diciembre del 2016, que tuvo utilidades netas de **DOS MILLONES OCHOCIENTOS SETENTA CINCO MIL NOVECIENTOS TRECE 68/100 BOLIVIANOS (Bs 2.875.913,68)**, representando un crecimiento de utilidades netas durante la Gestión 2017 con referencia a la Gestión 2016 aproximadamente del 23.33%.

Los Estados Financieros, son responsabilidad de la Gerencia General del LINKSER S.A., siendo mi responsabilidad el expresar una opinión sobre los mismos basados en mi análisis, resultado de ellos debo señalar que la gestión 2017, refleja un resultado positivo para la sociedad. Al respecto no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los Estados Financiero y al contenido del Auditor Externo.

**1.6.** He revisado la memoria Anual preparada por el Presidente del Directorio, dicho documento describe en todo aspecto la evolución de las operaciones de LINKSER S.A. por el periodo concluido al 31 de diciembre de 2017.

Para el logro de sus objetivos "LINKSER S.A." al 31 diciembre de 2017 cuenta con 130 empleados activos y una Cobertura de Servicio a Nivel Nacional, cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y tres (3) agencias fijas en las ciudades de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba.

Como resultado de mi labor, no han surgido elementos que me lleven a establecer que los Estados Financieros, el dictamen del Auditor Externo y la Memoria Anual de la Gestión 2017, requieran de modificaciones, por lo que me permito recomendar a la junta de Accionistas proceder a la Aprobación de los Estados Financieros y la Memoria Anual de "LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A." con sigla "LINKSER S.A." al 31 de diciembre del 2017.

Es todo cuanto puedo informar, de acuerdo a los documentos que fueron proporcionados a mi persona y a la participación en calidad de Síndico, tanto en las Reuniones de Directorio como en los Comités a los que asistí.

Atentamente,

**Richard Cuéllar Arredondo**
**SÍNDICO - "LINKSER S.A."**

# DIRECTORIO

| DIRECTORES TITULARES | CARGO |
|---|---|
| JORGE VELASCO TUDELA | PRESIDENTE |
| WILFREDO CHACON ARGANDOÑA | VICEPRESIDENTE |
| PABLO IGNACIO ROMERO MERCADO | SECRETARIO |
| GONZALO ALEJANDRO ARANDIA CASTELLANOS | DIRECTOR - TITULAR |
| LUIS ALBERTO PERROGON SAAVEDRA | DIRECTOR - TITULAR |
| JAVIER MAURICIO DORADO CHAVEZ | DIRECTOR - TITULAR |
| DIEGO ALEJANDRO PEREZ CUETO EULERT | DIRECTOR - TITULAR |
| OSCAR ROLANDO CLAROS BUSTILLOS | DIRECTOR - TITULAR |
| MIGUEL ANGEL MUR ALBINO | DIRECTOR – SUPLENTE |
| DANIEL ROBERTO RODRIGUEZ COSTAS | DIRECTOR – SUPLENTE |
| SERGIO ASBUN SABA | DIRECTOR – SUPLENTE |
| RICARDO BARRIGA ESTENSSORO | DIRECTOR – SUPLENTE |
| EDGARDO CUELLAR CRESPO | DIRECTOR - SUPLENTE |
| VLADIMIR IGNACIO WAYER SANZETENEA | DIRECTOR – SUPLENTE |
| JOSE RENATO BURGOA GONZALES | DIRECTOR – SUPLENTE |
| MERY NANCY SUAREZ PARADA | DIRECTOR – SUPLENTE |
| RICHARD CUELLAR ARREDONDO | SINDICO |

# PLANTEL EJECUTIVO

| NOMBRE | CARGO |
| --- | --- |
| MAURICIO ZEGARRA ARANA | GERENTE GENERAL |
| ROSARIO MAX BOWLES | GERENTE DE OPERACIONES |
| RAFAEL LOVERA PAZ | GERENTE DE SISTEMAS |
| SERGIO BARROSO MENDEZ | GERENTE COMERCIAL |
| CESAR ONTIVEROS LIRA | GERENTE DE RIESGO |

# ACCIONISTAS

| NOMBRE DE ACCIONISTA | % |
|---|---|
| BANCO ECONOMICO S.A. | 25% |
| BANCO UNION S.A. | 24.91% |
| BANCO BISA S.A. | 24.91% |
| BANCO GANADERO S.A. | 24.91% |
| FERNANDO MONASTERIO NIEME | 0.09% |
| BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. | 0.09% |
| SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNION S.A. VALORES UNION S.A. | 0.09% |

# SERVICIOS

- Linkser, Misión, Visión
- Servicio Emisor
- Servicio Adquirente
- Gestión Emisor y Adquirente

# LINKSER, MISION y VISION

LINKSER S.A., es una empresa Administradora de Tarjetas de **Crédito y Débito** para las marcas **VISA Y MASTERCARD INTERNACIONAL**, tanto en el rol Emisor como Adquirente, con cobertura a nivel Nacional, a través de su oficina central, ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y agencias fijas ubicadas en las ciudades de La Paz y Cochabamba. Su plantel laboral se encuentra conformado por 130 personas a nivel Nacional, los cuales dan una cobertura con un servicio de 24 horas continuo los 365 días del año. Los principales productos que administra se concentran en los productos Débito y Crédito de las Marcas Internacionales Visa y MasterCard, dentro del mercado Boliviano, dándole una cobertura internacional a los mismos a través de las redes de las dos marcas anteriormente mencionadas.

LINKSER S.A. es una Institución con licencia de funcionamiento **ASFI/033/2016** emitida en fecha 10 noviembre de 2016 y Certificación de Seguridad **PCI-DSS.**

**Nuestra Misión,** es consolidar nuestro liderazgo en la administración de medios de pago electrónicos con calidad y confiabilidad, bajo parámetros corporativos de las marcas Visa y MasterCard, que aseguran un minucioso control de calidad y con el esfuerzo de nuestros personal, constantemente capacitados, para responder eficientemente a los cambios del sector
Otorgar a los diversos sectores de la sociedad, medios electrónicos de pago de la más alta calidad que contribuya al desarrollo armónico de la población en su conjunto.

**Nuestra Visión,** es construir en el generador de oportunidades de negocios, brindando productos y servicios confiables, que garanticen un alto nivel de satisfacción de los clientes.

# SERVICIO EMISOR

LINKSER S.A., como procesador emisor de Tarjetas de Crédito y Débito de las Marcas Visa, durante la gestión 2017 prestó los servicios de procesamiento y embozado de tarjetas (100% con tecnología chip), bajo cumplimiento de la normativa de las marcas internacionales de los siguientes Servicios y tipos de transacciones a nivel Local, Nacional e Internacional:

## Servicios Prestados

-Switcheo de Transacciones con Tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito .
-Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones a nivel Local, Nacional e Internacional.
-Embozado de tarjetas de Crédito, Prepago y/o Débito con tecnología CHIP.
-Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center.
- Sistema de Monitorio de transacciones sospechosas on line.
-Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes enmarcadas dentro de las normas vigentes legales.

## Tipos de Transacciones:

-Compras en ambiente presente a través de POS (Con terminales fijas y terminales móviles a través de tecnología GPRS).
-Compras en ambiente no presente (Internet, Mail orden, telephone orden y débito automático).
-Compra en Cuotas (En comercios afiliados o no afiliados a la red de LINKSER).
-Compras bajo la modalidad de autorizaciones parciales
-Avances de efectivo en Puntos de Ventas autorizados por los adquirentes.
-Avances de efectivo en ATM.

## Entidades Financieras para las que se procesa

-Banco Bisa S.A. : Para sus productos Visa Crédito y Visa Débito
-Banco Económico S.A : Para sus productos Visa Crédito, Débito y Prepago
-Banco Ganadero S.A. : Para sus productos Visa Crédito, Débito y Prepago
-Banco Unión S.A. : Para sus productos Visa Crédito y Débito
-Banco Fassil S.A. : Para su producto Débito Crédito, Débito y Prepago
-Banco FIE S.A. : para su producto Crédito y Prepago

# SERVICIO ADQUIRENTE

LINKSER S.A., Como Procesador Adquirente, dentro del mercado Plurinacional de Bolivia, está en capacidad de procesar las ventas realizadas por los Establecimientos afiliados, que acepten pagos con tarjetas de Crédito y/o Débito de emisores del mercado Boliviano e Internacional, de las marcas Visa y/o MasterCard Internacional para todos sus productos.

## Servicios Prestados

-Switcheo de Transacciones con Tarjetas de Crédito, Prepago y Débito emitidas por las Marcas Visa y MasterCard en el mercado Boliviano e Internacional.
-Procesamiento, Conciliación y Liquidación de transacciones realizadas en Puntos de Ventas y Cajeros Automáticos ATM afiliados a la Red de Linkser.
-Asistencia Global de Servicio al cliente las 24 horas del día los 365 días del año a través de nuestro Call Center.
-Asesoramiento y adecuación de soluciones de negocio a medida de nuestros clientes enmarcadas dentro de las normas legales.

## Modalidad de venta

Modalidad de Venta en Mostrador: Esta modalidad se realiza en un ambiente presente con transacciones cara a cara a través de POS, debiendo optar por terminales fijas o terminales móviles, dichas transacciones puede realizarse en una sola transacción o en cuotas.

Modalidad de Débito Automático o Recurrente: Se utiliza para transacciones de índole repetitiva o de cobranza fija mensual, puede realizarla mediante un archivo diario con estructura fija o mediante una terminal Software la cual otorga un nivel mayor de seguridad y permite autorizaciones on line.

Modalidad de Pago en Cuotas: Es la modalidad de financiar en forma garantizada las ventas en cuotas al cliente, se aplica de forma exclusiva para las tarjetas emitidas por los emisores administrados por LINKSER S.A.

Modalidad de Avance en Efectivo en Punto de Venta: Es la modalidad de obtener dinero en efectivo, se aplica a Entidades Financieras dentro del territorio Boliviano y en forma exclusiva a ciertos rubros de establecimientos autorizados.

Modalidad de Avance en Efectivo en Cajero Automático: Es la modalidad de obtener dinero en efectivo desde los dispositivos de cajeros automáticos.

# GESTION EMISOR Y ADQUIRENTE

Durante la gestión 2017 con el objetivo de realizar mejoras en el servicio y cumplir adecuadamente con las exigencias de la reglamentación Nacional e Internacional se realizaron modificaciones y adecuaciones significativas, sin mayor impacto para la institución, entre ellas y las de mayor relevancia fueron:

- Inversiones en tecnología tanto software como en hardware
- Crecimiento de la Estructura Orgánica respecto del 2016 en un 23%, incluido el cambio del Gerente General, creación de nuevas áreas regulatorias y de control y la reingeniería del área comercial para impulsar la colocación de POS en el mercado Boliviano.
- Cambio de dependencias de la Sucursal La Paz, para dar mayor y mejor cobertura a los Clientes.

Los esfuerzos realizados se traducen en los resultados respecto de la gestión anterior en:

- Incremento de las utilidades del 23,33% con referencia a la gestión 2016, un ROE del 14,34%
- Certificación de seguridad PCI-DSS para las marcas Internacionales Visa y MasterCard.
- Mayor presencia de mercado con la colocación de mas de 1.000 POS en nuevos establecimientos, reflejando un crecimiento del 37% durante el periodo y cerrando con 4.270 POS colocados en el mercado Nacional.

A fines del 2017, se cerró con los siguientes movimientos:

- ✓ **Movimiento Emisor Compras** del orden de $us.44.900,000 de los cuales el 54% son transacciones de compras en establecimiento del exterior y 46% son transacciones de compras en establecimiento de Bolivia, con un total de 1,470.000 tarjetas de las cuales el 6% son tarjetas de Crédito y 94% tarjetas de Dedito.
- ✓ **Movimiento Adquirente Compras** del orden de $us.25.000,000 de los cuales 84% son clientes de Bancos Bolivianos y 16% son clientes de Bancos del Exterior del País.

# ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Building a better working world

Ernst & Young Ltda.
Barrio Equipetrol
Zona Nor-Oeste. Calle "F" Este Final
Edif. Aquarius 7. Piso 2
Santa Cruz - Bolivia

Tel. 591-3-3429230
Fax: 591-3-3415133
ey.com

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A., que incluyen el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados 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 explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRÓNICAS S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia.

### Fundamento de la opinión

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

Building a better working world

## Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

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

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

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia, así como del control interno que la Gerencia considera necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Building a better working world

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno. Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.

- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha 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 Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones 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 podrían ocasionar que la entidad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.

Comunicamos a la Dirección entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoria, así como los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Building a better
working world

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

Santa Cruz de la Sierra, 2 de febrero de 2018

**ERNST & YOUNG LTDA.**
**Firma miembro de Ernst & Young Global**

Lic. Aud. David Arata G.
Socio
MAT. PROF. Nº CAUB-1836
MAT. PROF. Nº CAUSC-721

## LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
## (Expresado en Bolivianos)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| | | Bs | Bs |
| **ACTIVO** | | | |
| Disponibilidades | 8 a) | 12,839,546 | 16,097,550 |
| Inversiones temporarias | 8 c) | - | - |
| Cartera | 8 b) | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 8 d) | 9,096,971 | 6,487,444 |
| Bienes realizables | 8 e) | - | - |
| Inversiones permanentes | 8 c) | 388,332 | 388,332 |
| Bienes de uso | 8 f) | 8,200,804 | 5,398,064 |
| Otros activos | 8 g) | 3,498,470 | 1,418,644 |
| Fideicomisos Constituidos | 8 h) | - | - |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | | **34,024,123** | **29,790,034** |
| PASIVO | | | |
| Obligaciones con el público | 8 i) | - | - |
| Obligaciones con instituciones fiscales | 8 j ) | - | - |
| Obligaciones c/bancos y entidades de financiamiento | 8 k ) | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 8 l) | 9,305,929 | 6,517,728 |
| Previsiones | 8 m) | - | 30,400 |
| Valores en Circulación | 8 n) | - | - |
| Obligaciones subordinadas | 8 o) | - | - |
| Obligaciones con Empresas con Participacion Estatal | 8 p) | - | - |
| TOTAL DEL PASIVO | | 9,305,929 | 6,548,128 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 9 a) | 11,440,000 | 11,440,000 |
| Aportes no capitalizados | 9 b) | - | - |
| Ajustes al Patrimonio | 9 c) | - | - |
| Reservas | 9 d) | 8,697,775 | 8,410,184 |
| Resultados Acumulados | 9 e) | 4,580,419 | 3,391,722 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 24,718,194 | 23,241,906 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 34,024,123 | 29,790,034 |
| Cuentas contingentes | 8 w) | - | - |
| Cuentas de orden | 8 x) | 82,491,156 | 42,171,926 |

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

Lic. Henry Camacho Salinas
Administrador General

Lic. Rosario Max Bowles
Gerente de Operaciones

Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
Gerente General

## LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
## ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
## (Expresado en Bolivianos)

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| | | Bs | Bs |
| Ingresos financieros | 8 q) | 58,925 | 179 |
| Gastos financieros | 8 q) | - | - |
| **Resultado Financiero Bruto** | | 58,925 | 179 |
| Otros ingresos operativos | 8 t) | 52,614,400 | 42,962,879 |
| Otros gastos operativos | 8 t) | (21,842,344) | (18,454,543) |
| **Resultado de Operación Bruto** | | 30,830,981 | 24,508,515 |
| Recuperación de activos financieros | 8 r) | 63,960 | 37,470 |
| Cargos p/incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | 8 s) | (22,032) | - |
| Resultado de Operación después de Incobrables | | 30,872,909 | 24,545,985 |
| Gastos de administración | 8 v) | (26,308,180) | (21,530,417) |
| Resultado de Operación Neto | | 4,564,729 | 3,015,568 |
| Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 40,764 | 822 |
| Resultado Después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mantenimiento de Valo | | 4,605,493 | 3,016,390 |
| Ingresos extraordinarios | 8 u) | 14,293 | 6,042 |
| Gastos extraordinarios | 8 u) | - | - |
| Resultado Neto del Ejercicio Antes de Ajustes de Gestiones Anteriores | | 4,619,786 | 3,022,432 |
| Ingresos de gestiones anteriores | 8 u) | - | - |
| Gastos de gestiones anteriores | 8 u) | - | (146,518) |
| Resultados antes de Impuestos y ajuste contable por efecto de inflacion | | 4,619,786 | 2,875,914 |
| Ajuste contable por efecto de la inflacion | | - | - |
| Resultados antes de Impuestos | | 4,619,786 | 2,875,914 |
| Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) | | (1,072,840) | - |
| Resultado Neto de la Gestión | | 3,546,946 | 2,875,914 |

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

Lic. Henry Camacho Salinas
Administrador General

Lic. Rosario Max Bowles
Gerente de Operaciones

Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
Gerente General

## LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
## (Expresado en Bolivianos)

| | Notas | Bs | Bs |
|---|---|---|---|
| FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio | 9e) | 3,546,946 | 2,875,914 |
| Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos: | | | |
| Previsiones para incobrables | | (41,928) | (37,470) |
| Previsiones para desvalorización | | - | - |
| Provisiones o previsiones para beneficios sociales | | 1,605,104 | 1,225,243 |
| Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar | | 320,608 | 203,011 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 3,495,372 | 3,150,934 |
| Otros | | 0 | (0) |
| Fondos obtenidos en (aplicados) la utilidad (pérdida) del ejercicio | | 8,926,102 | 7,417,632 |
| Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre: | | | |
| Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: | | | |
| Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas | | (2,567,599) | (2,093,582) |
| Bienes realizables-vendidos | | 0 | 0 |
| Otros activos-partidas pendientes de imputación | | (64,870) | 63,339 |
| Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones | | 862,489 | 571,822 |
| Previsiones | | (30,400) | (357,916) |
| Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediacion | | 7,125,722 | 5,601,295 |
| **FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:** | | | |
| Flujo neto en actividades de intermediación | | - | - |
| **FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | | |
| Incremento (disminución) de préstamos: | | | |
| Obligaciones con el Fondesif | | - | - |
| Obligaciones con el BCB-excepto financiamiento para creditos- | | - | - |
| Titulos valores en circulación | | - | - |
| Obligaciones subordinadas | | - | - |
| Cuentas de los accionistas: | | | |
| Aportes de Capital | | - | - |
| Pago de Dividendos | | (2,070,658) | - |
| Flujo neto en actividades de financiamiento | | (2,070,658) | - |

**LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**
**(Expresado en Bolivianos)**

**FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

| | | | |
|---|---|---|---|
| (Incremento) disminución neto en: | | | |
| Inversiones permanentes | | - | 229,716 |
| Bienes de uso | | 5,055,595) | (1,971,946) |
| Bienes diversos | | - | 200,437 |
| Cargos diferidos | | (3,257,473) | (901,589) |
| Flujo neto en actividades de inversión | | (8,313,068) | (2,443,382) |
| | | | |
| Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio | | (3,258,004) | 3,157,913 |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | | 16,097,550 | 12,939,637 |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio | 8a) | 12,839,546 | 16,097,550 |

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

Lic. Henry Camacho Salinas
Administrador General

Lic. Rosario Max Bowles
Gerente de Operaciones

Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
Gerente General

## LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A.
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
## (Expresado en Bolivianos)

| | Total del Patrimonio Bs | Capital Social Bs | Aportes no Capitalizados Bs | Ajustes al Patrimonio Bs | Reservas Bs | Resultados acumulados Bs |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre 2015 | 20,365,992 | 11,440,000 | - | - | 8,329,809 | 596,183 |
| Resultados del Ejercicio | 2,875,914 | - | - | - | - | 2,875,914 |
| Distribucion de utilidades | - | - | - | - | - | - |
| Capitalizacion de aportes, ajustes al patrimonio y utilidade acumuladas | - | - | - | - | - | - |
| Constitucion de Reservas | - | - | - | - | 80,375 | (80,375) |
| Aportes a capitalizar | - | - | - | - | - | - |
| Donaciones no capitalizables | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| **Saldos al 31 de diciembre 2016** | 23,241,906 | 11,440,000 | - | - | 8,410,184 | 3,391,722 |
| Resultados del ejercicio | 3,546,946 | - | - | - | - | 3,546,946 |
| Distribucion de Dividendos de Acuerdo a la Junta General de Accionistas de fecha 20 de Febrero 2017 | (2,070,658) | - | - | - | | (2,070,658) |
| Capitalizacion de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas | - | - | - | - | - | - |
| Transferencia de una (1) Accion Mediante autorizacion de la ASFI, | (10,000) | (10,000) | - | - | - | - |
| Resolución ASFI/304/2017 del 01/03/2017 | 10,000 | 10,000 | - | - | - | - |
| Transferencia de una (1) Accion Mediante autorizacion de la ASFI, Resolución ASFI/304/2017 del 01/03/2017 | - | - | - | - | 287,591 | (287,591) |
| Constitucion de Reservas (10%) | - | - | - | - | - | - |
| Donaciones no capitalizables | - | - | - | - | - | - |
| Otros | | | | | | |
| **Saldos al 31 de diciembre 2017** | 24,718,194 | 11,440,000 | - | - | 8,697,775 | 4,580,419 |

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

Lic. Henry Camacho Salinas
Administrador General

Lic. Rosario Max Bowles
Gerente de Operaciones

Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana
Gerente General

## NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

### 1 a) ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD

LINKSER S.A. es una empresa legalmente constituida mediante escritura pública No.758/93 de fecha 18 de octubre del 1993, inscrita en el registro de comercio y sociedades por acciones con matrícula No.7-32210-3 del 10 de noviembre de 1993 y matricula de Fundempresa N°00013168 Sociedad Modificada mediante Testimonio N°39/2016 de fecha 15/02/2016, inscrito el 26/02/2016 bajo el N°001370006 del libro 09 como "LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A." y correspondiente resolución administrativa No. 00866/93 del 10/11/1993; Actualmente su domicilio legal está ubicado en la Calle Manuel Ignacio Salvatierra esquina Tarija N°520 de la ciudad de Santa Cruz. LINKSER S.A., es miembro de la marca MasterCard Internacional y procesador Habilitado de la marca Visa Internacional.

**Cambios en la Organización**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se dieron los siguientes cambios en la organización:

En agosto 2016 ingreso como Gerente Comercial el Sr. BARROSO MENDEZ SERGIO GUTEMBERG en la Agencia Fija la Paz remplazando a la Sra. PARADA MARCO AIDA LORENA que se retiró en febrero de 2016 de Oficina Central Se Incorporó al sr. BLACUTT VELASCO ALVARO NEIL para el puesto vacante de Auditor Interno en Oficina Central en marzo de 2016 En la Gerencia General Ingreso el Sr. ZEGARRA ARANA MAURICIO ALFREDO para Oficina Central en junio 2017, remplazando al Sr. MOLTENI GUIANCE HORACIO EDUARDO quien se retiró en marzo 2017.

**Nuestros Objetivos**

- Incrementar el valor económico de la Empresa, mediante el crecimiento de la cifra de negocios
- Ampliar la rentabilidad sobre el patrimonio en beneficio de los accionistas, con un criterio de Sostenibilidad en el tiempo
- Maximizar las cifras de ventas en las unidades estratégicas sobre una ecuación costo Beneficio, contemplando "market share" y rentabilidad
- Fidelización de la clientela: Ofrecer al cliente una gama de productos y servicios rentables y competitivos
- Desarrollar una estructura organizativa coherente y definida fomentando la motivación de la organización

Nuestra actividad principal es la administración de instrumentos de pago (tarjetas de pago: crédito, débito y/o prepagadas), que de forma complementaria puede realizar la gestión de tarjetas de pago, como la adquirencia, compensación y liquidación de las operaciones realizadas con tarjetas de pago.

**Empleados**

Para el logro de sus objetivos la Empresa al 31 de diciembre 2017 cuenta con 130 empleados y una Cobertura de Servicio a nivel Nacional cuya matriz se encuentra en la ciudad de Santa Cruz y sus 3 Agencias Fijas descritas en el Siguiente Cuadro:

| Nº | Departamento | Oficina | Dirección |
|---|---|---|---|
| LNK-001 | Santa Cruz | Oficina Central | Calle Manuel Ignacio Salvatierra Esquina Tarija N°520 |
| LNK-002 | La Paz | Agencia Fija La Paz | Calle 20 de Calacoto N°7780, Zona Sur |
| LNK-003 | Cochabamba | Agencia Fija Cochabamba | Av. Heroinas N°477, Edificio Rocha Piso 1 Oficina 205 |
| LNK-004 | Santa Cruz | Agencia Fija Santa Cruz | Calle Tarija N°490 |

## 1 b) HECHOS IMPORTANTES SOBRE LA SITUACION DE LA EMPRESA

**Impacto de la situación económica y del ambiente financiero.**
La Empresa ha sido impactada de manera positiva por la situación económica del País, y esto se refleja principalmente en el crecimiento de los ingresos por servicios.

**Gestión de Riesgos**

La Gerencia de Gestión Integral de Riesgos para la gestión 2017, ha desarrollado actividades internas, mediante el diseño y aplicación de sistemas de gestión de riesgos en base a las sanas prácticas profesionales dentro el marco regulatorio establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y tomando en cuenta el tamaño y complejidad de las operaciones que maneja la empresa y considerando que nos encontramos, en la etapa de implementación e identificación de riesgos, aspectos como ser:

- La administración de liquidez y mercado se implementó la Política de Gestión Financiera en la cual establece el modelo de negocios de la compañía de los lineamientos operativos de control presupuestario, como herramienta de decisión para la toma de decisiones.

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

- En la Gestión de Riesgo Operacional se ha desarrollado actividades en cumplimiento a las directrices de Riesgo Operativo establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), efectuándose Diagnósticos Integrales de Riesgo Operacional, donde se identificó las áreas de exclusión en cumplimiento a los establecido en reglamento de seguridad.

  Así también, se efectuó un cronograma de capacitación, enfatizándose en la cultura organizacional, participación y concientización del Riesgo Operacional a todo el personal de la compañía.

- Adecuación a la estructura organizacional en base a segregación de las responsabilidades de actividades operativas relacionadas a Seguridad Física y con las actividades de control relacionadas a Riesgo Operacional. De igual forma se efectuaron adecuaciones y restructuraciones internas con relación al talento humano requerido para esta unidad.

- En relación a la gestión de Seguridad Física la Unidad de Gestión Integral de Riesgo ha contribuido estructuración sólida en el marco normativo y, en la optimización de los controles operativos relacionados a la seguridad, mediante la implementación de capacitación del personal de la compañía en temas de protección a la vida, activos e imagen institucional, se efectuaron actualizaciones e implementaciones a las políticas, normas y manuales de procedimientos operativos, donde se capacito al Encargado el de Seguridad sobre cumplimiento a la normativa del ente regulador y aspectos regulatorios de la Norma de Seguridad para PCI-DSS.

- Para la Gestión de Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, se fortaleció el marco normativo con la implementación de normas operativas acordes de los lineamientos establecidos en el Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información de la (RNSF) y marco regulatorio exigido por la normativa de PCI DSS, en base al tamaño, naturaleza y complejidad de las operaciones.

  Adicionalmente, se efectuó el apoyo, y asesoramiento necesario para la ejecución de las actividades e implementación de procedimientos y controles para poder cumplir con las exigencias requeridas en la normativa de PCI DSS, para la obtención de la licencia y certificación respectiva.

- En relación a las actividades de control y preventivo de la gestión seguridad informática se realizaron evaluaciones de riesgo tecnológico, así como evaluaciones relacionados a accesos de información en

los sistemas internos, evaluación y clasificación de incidentes, control del manejo de accesos y ejecución de las pruebas a los planes de contingencia tecnológico y de continuidad de negocio.

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

  La empresa cuenta con un Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, el cual tiene como objetivo Analizar, Evaluar e investigar operaciones inusuales o sospechosas, implementando políticas.

  integrales y procedimientos a fin de prevenir la Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes (LGI/FT y/o DP).

  Asimismo, se implementó un sistema de Control Interno que coadyuve a la empresa con el cumplimiento de la normativa vigente, según los procesos del negocio. Para dar cumplimiento a su plan de trabajo se impartió cursos y capacitaciones para dar a conocer las normas y procedimientos establecidos, sobre la detección, prevención, control y reporte de operaciones presuntamente con recursos de procedencia ilícita, socializando, con el personal la importancia que tiene cada funcionario, en la detección de este tipo de operaciones.

Finalmente, la Unidad de Gestión Integral de Riesgo al encontrarse en etapa de implementación de la Gestión de Riesgo tiene contemplado como una base consiste y sólida, la mejora continua en los procesos internos, continuando con el establecimiento de un sistema integral de prevención de riesgos. No obstante, el adecuado involucramiento y la participación de las Gerencias en la Gestión de Riesgos permitirán alcanzar las metas y objetivos de la empresa.

**Operaciones o Servicios Discontinuados y sus efectos**

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

**Planes de Fortalecimiento, Capitalización o Reestructuración**

El Fortalecimiento de la Entidad está sustentada de acuerdo a decisiones de los accionistas. Adicionalmente se tiene proyectado ejecutar acciones y medidas administrativas bajo el concepto de "Innovación para el Crecimiento", que impulsara a desarrollar nuevos productos y servicios que faciliten los medios de pago a través de la tecnología y de alianzas Estratégicas orientadas a Incrementar el número de Establecimientos Afiliados.

**Certificación de seguridad PCI-DSS**

Con el objetivo de cumplir con estándares Internacionales de Seguridad requeridos por las Marcas Internacionales Visa y Mastercard en fecha 01 de Agosto de 2017 hemos cumplido todos los requisitos y aspectos para la certificación del PCI DSS.
El estándar de seguridad de datos para la industria de tarjetas de pago (Payment Card Industry Data Security Standard) o PCI DSS fue desarrollado por un comité conformado por las principales compañías de Tarjetas de pago denominado Consejo PCI SSC, que consiste en una guía que ayuda a las organizaciones que procesan, almacenan y trasmiten datos del tarjetahabiente a asegurar dichos datos con el fin de evitar un nivel de exposición de los mismos.

Por lo que la Certificación PCI DSS (Payment Card Industry Data Security) otorgada a nuestra compañía es un indicador que la misma cumple con los lineamientos para el procesamiento, almacenamiento y

trasmisión segura de datos del tarjetahabiente, reduciendo el riesgo a nivel tolerable de exposición respecto a los datos sensibles del tarjetahabiente.

**Transferencia de Una (1) Acción del Banco Unión S.A. a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A.**

Mediante Resolución ASFI/304/2017 del 01/03/2017 La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza a LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A. transferir y registrar una Acción del Banco Unión S.A. en favor de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. de Acuerdo con lo dispuesto por el Articulo 4, Sección 5 del Reglamento para Aumento y Reducción de Capital y Transferencia de Acciones o Cuotas de Capital, Contenido en el Capítulo III, Titulo VI Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF).

Quedando la Composición accionaria conformada de la siguinte manera:

| TITULAR | CANTIDAD DE ACCIONES | EQUIVALENTE BS. | PORCENTAJE |
|---|---|---|---|
| Banco Bisa S.A. | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Banco Económico S.A. | 286 | 2,860,000.00 | 25% |
| Banco Unión S.A. | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Fernando Monasterio Nieme | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| Banco Ganadero S.A. | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| TOTAL | 1144 | 11,440,000.00 | 100.00% |

**Apertura y Cierre de Oficinas**

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

**Licencia de Funcionamiento ASFI**

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

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) contenidas en el manual de Cuentas para Entidades Financieras (MCEF) estas normas concuerdan en todo aspecto significativo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, excepto porque no permite el ajuste por inflación de los activos fijos y el ajuste a moneda constante de los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, inversiones permanentes no financieras y patrimonio).

Dicha preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Empresa realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales futuros podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, sin embargo, las mismas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

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

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

**2 a) Bases de presentación de los estados financieros**

Las cuentas contables en moneda extranjera (dólares estadounidenses), se valúan de acuerdo con los tipos de cambio o cotizaciones vigentes por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de Bs.6,86 por USD 1. Las diferencias de cambio y resultantes de este procedimiento se registran en la cuenta de "Diferencia de Cambio" en los Resultados del Ejercicio.
Los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, consolidan los estados financieros de todas las Agencias de la Empresa.

**2 b) Cartera**

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

**2 c) Inversiones temporarias y permanentes**

**Inversiones temporarias**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la empresa no registra estimaciones por inversiones temporarias.

**Inversiones permanentes**

Incluye las inversiones permanentes no financieras. Se consideran en este grupo las participaciones en Empresas financieras y afines y las inversiones en otras Empresas no financieras. Las inversiones en otras Empresas no financieras como las de servicios públicos se valúan aplicando el método de costo o mercado, el menor, ajustadas con una previsión por desvalorización determinado en función al valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones de las Inversiones Permanentes, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**2 d) Bienes realizables**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la empresa no registra estimaciones por Bienes Realizables.

**2 e) Bienes de uso**

Los bienes de uso se encuentran valuados a su costo de adquisición.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta usando tasas de porcentajes anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes de uso estimado, dicha depreciación se realiza mensual dividiendo los porcentajes entre 12 meses de acuerdo a La Ley 843 y su decreto Supremo 24051 artículo 21°. Los valores registrados en su conjunto, no superan el valor de mercado. Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurre.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones de los Bienes de Uso, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**2 f) Otros activos**

**Cuentas por cobrar**

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden principalmente a Pagos Anticipados, Comisiones por cobrar, importes entregados en garantías, otras operaciones por liquidar de tarjetas y otros créditos diversos menores a favor de la Empresa.
Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones, considerando las previsiones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**Bienes Diversos**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la empresa no registra estimaciones por Bienes Diversos.

**Cargos diferidos**

Se contabilizan como cargos diferidos, aquellos egresos que son atribuibles a gestiones futuras correspondientes las mejoras de inmuebles alquilados para el funcionamiento tanto de la oficina Central como de las agencias fijas de la Empresa. El método de Amortización de cargos diferidos es de Línea Recta. Las mejoras de inmuebles alquilados incluyen las remodelaciones e instalaciones los cuales son amortizados mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler vigente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones, Considerando las amortizaciones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

**Partidas Pendientes de Imputación**

Esta cuenta comprende los saldos pendientes de tarjetas de crédito y los saldos de las partidas pendientes de imputación que tienen que ser regularizadas en un periodo no mayor a 30 días. La Normativa Vigente establece que se deben registrar previsiones para registros que cuya antigüedad supera los 30 días.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones de los Otros Activos, cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**Activo Intangible**

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de las estimaciones, considerando las amortizaciones cumplen las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**2g) Fideicomisos constituidos:**

La Normativa vigente establece criterios para el registro de fideicomisos los cuales no son aplicables para la empresa

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen registros de fideicomisos.

## 2 h) Provisiones y previsiones

### Provisión para indemnizaciones del personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal según disposiciones legales vigentes. A partir de la publicación del Decreto Supremo N° 0110 de fecha 1° de mayo de 2009, el trabajador (a) tendrá derecho a recibir la indemnización por tiempo de servicio luego de haber cumplido con una antigüedad igual o mayor de 90 días de trabajo continuo, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad o a las duodécimas por el tiempo de servicio, producido el retiro intempestivo de que fuera objeto o presentada su renuncia voluntaria.

### Provisiones mensuales

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

Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de Otras Provisiones contiene principalmente saldos por estimaciones de Honorarios auditoria externa, servicios Básicos, Subsidios dic-17 y comisiones Mastercard. De los cuales los saldos de los servicios básicos, subsidios que corresponden a Dic-17 y Comisiones Mastercard a los 30 días se agotan en su totalidad.

### Previsión Genérica Cíclica

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen registros de esta previsión.

### Previsión Genérica Voluntaria para pérdidas futuras no identificadas

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen registros de esta previsión.

## 2 i) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los saldos de las cuentas patrimoniales no presentan reexpresion en cumplimiento a la circular SB/585/2008 y son expuestas a valor histórico de acuerdo a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y MCEF

## 2 j) Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

## 2 k) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

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

La Empresa está sujeto al régimen tributario establecido mediante Ley Nº 843 (texto ordenado), y el decreto supremo N° 24051 que establece una alícuota de 25% por concepto de Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE). El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT). Hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Al 31 de diciembre de 2017 se registra provisión de acuerdo con lo que establece el Esquema 20 de la ASFI.

**2 l) Absorciones o fusiones de otras entidades**

Durante esta gestión no se han presentado absorciones o Fusiones de otras entidades que corresponda informar.

**NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

A continuación, se explican los cambios de criterios o estimaciones relevantes según nuevas disposiciones de la ASFI y los efectos en los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, con relación a los Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016:

**Cambio de criterio contable:**

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

**Reclasificación de Cuentas a solicitud de la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero ASFI**

Mediante carta ASFI/DSC/R-33887/2017 de fecha 21 de febrero de 2017 en el cual observan un saldo en la cuenta 143.04 "Gastos por recuperar" por gastos por recuperar en un Inmueble alquilado de la oficina la Paz, por tanto, fue reclasificado todo el saldo a la cuenta contable 142.06 "Alquileres pagados por anticipado" ya que dicho monto corre por alquiler mensual del inmueble.

**Nuevas Estimaciones Contables:**

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

**NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, existen fondos restringidos correspondientes a: Carta de Crédito Stand By ante Mastercard Internacional, el deposito esta mediante el Banco Nacional de Bolivia según contrato entre partes y fondos en garantías por alquileres de Bienes Inmuebles.

**El detalle de estos activos es el siguiente:**

| Concepto | Bs | Bs |
|---|---|---|
| Importes entregados en garantía | 1,903,650 | 1,907,595 |
| Total activos sujetos a restricciones | 1,903,650 | 1,907,595 |
| Los mas Significativos son: | | |
| Fondo en Garantia Mastercard | 1,886,500 | 1,886,500 |
| Fondo en Garantia Por Alquileres de Bienes Inmuebles | 17,150 | 21,095 |
| | 1,903,650 | 1,907,595 |

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

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

| Al 31 de Diciembre 2017 | Corriente | No Corriente | Total |
|---|---|---|---|
| | | | |
| RUBRO | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 12,839,546 | - | 12,839,546 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 7,198,041 | 1,898,930 | 9,096,971 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 0 | 388,332 | 388,332 |
| BIENES DE USO | 0 | 8,200,804 | 8,200,804 |
| OTROS ACTIVOS | 163,543 | 3,334,927 | 3,498,470 |
| TOTAL ACTIVOS | 20,201,130 | 13,822,993 | 34,024,123 |
| | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 5,721,878 | 3,584,051 | 9,305,929 |
| PREVISIONES | - | - | - |
| TOTAL PASIVOS | 5,721,878 | 3,584,051 | 9,305,929 |
| | | | |
| CUENTAS CONTINGENTES | - | - | - |

| Al 31 de Diciembre 2016 | Corriente | No Corriente | Total |
|---|---|---|---|
| | | | |
| RUBRO | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 16,097,550 | - | 16,097,550 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 4,550,123 | 1,937,321 | 6,487,444 |
| INVERSIONES PERMANENTES | - | 388,332 | 388,332 |
| BIENES DE USO | - | 5,398,064 | 5,398,064 |
| OTROS ACTIVOS | 13,335 | 1,405,309 | 1,418,644 |
| TOTAL ACTIVOS | 20,661,008 | 9,129,026 | 29,790,034 |
| | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 4,879,975 | 1,637,753 | 6,517,728 |
| PREVISIONES | - | 30,400 | 30,400 |
| TOTAL PASIVOS | 4,879,975 | 1,668,153 | 6,548,128 |
| | | | |
| CUENTAS CONTINGENTES | - | - | - |

**Posición de Calce Financiero por plazos**

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

| Al 31 de diciembre 2017 | SALDO | A 30 DIAS | A 60 DIAS | A 90 DIAS | A 180 DIAS | A 360 DIAS | A 720 DIAS | A MAS DE 720 DIAS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 12,839,546 | 12,839,546 | - | - | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 9,096,971 | 4,158,259 | 1,267,062 | 154,968 | 301,426 | 1,316,326 | 75,462 | 1,823,468 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 388,332 | - | - | - | - | - | - | 388,332 |
| BIENES DE USO | 8,200,804 | - | - | - | - | - | 2,252,855 | 5,947,949 |
| OTROS ACTIVOS | 3,498,470 | 78,205 | - | - | 16,736 | 68,602 | 1,046,392 | 2,288,535 |
| TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE | 34,024,123 | 17,076,010 | 1,267,062 | 154,968 | 318,162 | 1,384,928 | 3,374,709 | 10,448,284 |
| | | | | | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 9,305,929 | 4,876,329 | 71,404 | - | 762,145 | 12,000 | 30,833 | 3,553,218 |
| PREVISIONES | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVOS | 9,305,929 | 4,876,329 | 71,404 | 0 | 762,145 | 12,000 | 30,833 | 3,553,218 |
| | | | | | | | | |
| BRECHA SIMPLE | | 12,199,681 | 1,195,658 | 154,968 | -443,983 | 1,372,928 | 3,343,876 | 6,895,066 |
| BRECHA ACUMULADA | | 12,199,681 | 13,395,339 | 13,550,307 | 13,106,324 | 14,479,252 | 17,823,128 | 24,718,194 |

| Al 31 de diciembre 2016 | SALDO | A 30 DIAS | A 60 DIAS | A 90 DIAS | A 180 DIAS | A 360 DIAS | A 720 DIAS | A MAS DE 720 DIAS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 16,097,550 | 16,097,550 | - | - | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 6,487,444 | 2,677,649 | 54,299 | 925,559 | 239,660 | 652,956 | 29,727 | 1,907,594 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 388,332 | - | - | - | - | - | - | 388,332 |
| BIENES DE USO | 5,398,064 | - | - | - | - | - | 4,244,608 | 1,153,456 |
| OTROS ACTIVOS | 1,418,644 | 13,335 | - | - | - | - | 1,265,211 | 140,098 |
| TOTAL ACTIVOS Y CONTINGENTE | 29,790,034 | 18,788,534 | 54,299 | 925,559 | 239,660 | 652,956 | 5,539,546 | 3,589,480 |
| | | | | | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 6,517,728 | 2,477,097 | 33,016 | 718,978 | 10,000 | 1,640,884 | 810,712 | 827,041 |
| PREVISIONES | 30,400 | - | - | - | - | - | 30,400 | - |
| TOTAL PASIVOS | 6,548,128 | 2,477,097 | 33,016 | 718,978 | 10,000 | 1,640,884 | 841,112 | 827,041 |
| | | | | | | | | |
| BRECHA SIMPLE | | 16,311,437 | 21,283 | 206,581 | 229,660 | -987,928 | 4,698,434 | 2,762,439 |
| BRECHA ACUMULADA | | 16,311,437 | 16,332,720 | 16,539,301 | 16,768,961 | 15,781,033 | 20,479,467 | 23,241,906 |

**NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

| | | PARTES RELACIONADAS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Al31dediciembre 2017 | LINKSER | BUN | BEC | BGA | BIS | Ajustado |
| | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs |
| | | | | | | |
| DISPONIBILIDADES | 12,839,546 | 826,129 | 640,697 | 132,065 | 839,469 | 10,401,186 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | - | - | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 9,096,971 | 583,799 | 514,866 | 947,460 | 932,628 | 6,118,218 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 388,332 | - | - | - | - | 388,332 |
| OTROS ACTIVOS | 3,498,470 | - | - | - | - | 3,498,470 |
| ACTIVOS SIN RELACION | 8,200,804 | - | - | - | - | 8,200,804 |
| ACTIVOS | 34,024,123 | 1,409,928 | 1,155,563 | 1,079,525 | 1,772,097 | 28,607,010 |
| | | | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 9,305,929 | - | 1,770,755 | - | 21,444 | 7,513,730 |
| PASIVOS SIN RELACION | - | - | - | - | - | - |
| PASIVOS | 9,305,929 | - | 1,770,755 | - | 21,444 | 7,513,730 |
| | | | | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | 58,925 | - | - | - | - | 58,925 |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 52,614,400 | 3,597,179 | 6,721,334 | 6,263,733 | 5,183,188 | 30,848,966 |
| OTROS GASTOS OPERATIVOS | (21,842,344) | - | - | - | - | (21,842,344) |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | (26,308,180) | - | - | - | - | (26,308,180) |
| ING/(GTOS) SIN RELACION | (975,855) | - | - | - | - | (975,855) |
| RESULTADOS | 3,546,946 | 3,597,179 | 6,721,334 | 6,263,733 | 5,183,188 | (18,218,488) |

| | | PARTES RELACIONADAS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Al31dediciembre 2016 | LINKSER | BUN | BEC | BGA | BIS | Ajustado |
| | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs |
| | | | | | | |
| DISPONIBILIDADES | 16,097,550 | - | - | - | - | 16,097,550 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | - | - | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 6,487,444 | 294,494 | - | 522,522 | 398,952 | 5,271,476 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 388,332 | - | - | - | - | 388,332 |
| OTROS ACTIVOS | 1,418,644 | - | - | - | - | 1,418,644 |
| ACTIVOS SIN RELACION | 5,398,064 | - | - | - | - | 5,398,064 |
| ACTIVOS | 29,790,034 | 294,494 | - | 522,522 | 398,952 | 28,574,066 |
| | | | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 6,517,728 | - | - | - | - | 6,517,728 |
| PASIVOS SIN RELACION | 30,400 | - | - | - | - | 30,400 |
| PASIVOS | 6,548,128 | - | - | - | - | 6,548,128 |
| | | | | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | 179 | - | - | - | - | 179 |
| OTROS INGRESOS OPERATIVOS | 42,962,879 | 3,442,228 | 6,012,378 | 5,913,291 | 3,845,961 | 23,749,021 |
| OTROS GASTOS OPERATIVOS | (18,454,543) | - | - | - | - | (18,454,543) |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | (21,530,417) | - | - | - | - | (21,530,417) |
| ING/(GTOS) SIN RELACION | (102,184) | - | - | - | - | (102,184) |
| RESULTADOS | 2,875,914 | 3,442,228 | 6,012,378 | 5,913,291 | 3,845,961 | (16,337,944) |

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

**NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

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

| Al31dediciembre2017 | Moneda Extranjera | CMV | UFV | Total Equivalente |
|---|---|---|---|---|
| | Bs | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 3,552,538 | - | - | 3,552,538 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 3,575,219 | - | - | 3,575,219 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 205,800 | - | - | 205,800 |
| OTROS ACTIVOS | 78,205 | - | - | 78,205 |
| TOTAL ACTIVO | 7,411,762 | - | - | 7,411,762 |
| | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 521,130 | - | - | 521,130 |
| PREVISIONES | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 521,130 | - | - | 521,130 |
| | | | | |
| POSICION LARGA (CORTA) | 6,890,632 | - | - | 6,890,632 |
| | | | | |
| Cotizacion o tipo de cambio: | 6.86 | 6.86 | 0.0000000 | |

| Al31dediciembre2016 | Moneda Extranjera | CMV | UFV | Total Equivalente |
|---|---|---|---|---|
| | Bs | Bs | Bs | Bs |
| DISPONIBILIDADES | 8,415,847 | - | - | 8,415,847 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | - | - | - | - |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 2,836,304 | - | - | 2,836,304 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 205,800 | - | - | 205,800 |
| OTROS ACTIVOS | 13,335 | - | - | 13,335 |
| TOTAL ACTIVO | 11,471,287 | - | - | 11,471,287 |
| | | | | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 332,787 | - | - | 332,787 |
| PREVISIONES | - | - | - | - |
| TOTAL PASIVO | 332,787 | - | - | 332,787 |
| | | | | |
| POSICION LARGA (CORTA) | 11,138,499 | - | - | 11,138,500 |
| | | | | |
| Cotizacion o tipo de cambio: | 6.86 | 6.86 | 0.0000000 | |

**NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8 a) DISPONIBILIDADES**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| Bancos y corresponsales del pais | 10,833,726 | 15,150,313 |
| Bancos y corresponsales del pais nominativos por Entidad | 10,833,726 | 15,150,313 |
| Bancos y corresponsales del exterior | 2,005,820 | 947,237 |
| Bancos y corresponsales del exterior nominativo por corresponsal | 2,005,820 | 947,237 |
| Total Disponibilidades | 12,839,546 | 16,097,550 |

**8b) CARTERA Y CONTINGENTE**

No son aplicables para nuestra empresa

**8c) INVERSION TEMPORARIAS Y PERMANENTES**

- **Inversiones Temporarias**

La Empresa no registra movimientos

- **Inversiones Permanentes**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| Inversiones en otras entidades no financieras | 615,048 | 615,048 |
| Participación en entidades de servicios públicos | 409,248 | 409,248 |
| Títulos valores de entidades públicas y privadas no financieras del exterior | 205,800 | 205,800 |
| (Prevision para inversiones permanentes) | (226,716) | (226,716) |
| Prevision inversiones en en otras entidades no financieras | (226,716) | (226,716) |
| Total Inversiones Permanentes | 388,332 | 388,332 |

## 8D) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| **Pagos anticipados** | | **2,922,452** | **1,812,773** |
| Pago anticipado del impuesto a las transacciones | | 1,072,840 | 718,978 |
| Anticipos por compras de bienes y servicios | | 1,222,398 | 727,059 |
| Alquileres pagados por anticipado | | 73,822 | 73,268 |
| Seguros pagados por anticipados | | 60,949 | 54,845 |
| Otros pagos anticipados | a) | 492,443 | 238,623 |
| **Diversas** | | **6,254,701** | **4,796,781** |
| Comisiones por cobrar | | 1,873,534 | 1,419,282 |
| Gastos por recuperar | | - | 29,727 |
| Crédito fiscal IVA | | 356,426 | 68,648 |
| Importes entregados en garantía | | 1,903,650 | 1,907,594 |
| Otras partidas pendientes de cobro | b) | 2,121,091 | 1,171,530 |
| **(Prevision para otras cuentas por cobrar)** | | (80,182) | (122,110) |
| (Previsión específica para cuentas por cobrar diversas) | | **(80,182)** | **(122,110)** |
| **Total Otras Cuentas por Cobrar** | | 9,096,971 | 6,487,444 |

*a) Los otros pagos anticipados mas significativos son:*

| | 2017 |
|---|---|
| XEROBOL BOLIVIANA S.A. Soporte de equipo ACCES | 2,545 |
| XEROBOL BOLIVIANA S.A. Mantenimiento 1era licencia Affina | 9,083 |
| INGECORP S.A. 15 licencias anuales OFFICE 365 PROPLUS | 5,086 |
| XEROBOL BOLIVIANA S.A. Mantenimiento 2da licencia Affina | 14,394 |
| XEROBOL BOLIVIANA S.A. Mantenimiento 3ra licencia Affina | 13,624 |
| PRACSO SRL Soporte de Sistemas DATABASE | 46,625 |
| PRACSO SRL Soporte tecnico Harware | 165,408 |
| PROCOM LTDA. Soporte Anual | 29,995 |
| EFUNDS CORPORATION, Mantenimiento Anual | 183,863 |
| VERIFONE, Mantenimiento Trimestral | 21,820 |
| | **492,443** |

| | 2016 |
|---|---|
| Mantenimiento Anual software a Efunds Corporation | 103,958 |
| Mantenimiento Anual Licencias a ORACLE CARIBEAN INC | 55,877 |
| Mantenimiento Licencia affina a XEROBOL BOLIVIANA S.A. | 33,704 |
| Mantenimiento trimestral sistema CMS EMISOR A VERIFONE | 16,732 |
| Otros pagos anticipados | 28,352 |
| | 238,623 |

*b) Las otras partidas pendientes de cobro mas significativas son:*

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Operaciones por Liquidar Visa | 1,879,630 | 896,607 |
| Diversos por cobrar | 165,999 | 122,211 |
| Operaciones por Liquidar Mastercard | 75,462 | |
| Varios | - | 152,712 |
| | 2,121,091 | 1,171,530 |

## 8e) BIENES REALIZABLES

La empresa no registra movimientos

## 8f) BIENES DE USO

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| Mobiliario y Enseres | **276,562** | **197,981** |
| Mobiliario y Enseres | 694,209 | 582,517 |
| (Depreciación Acumulada Mobiliario y Enseres) | (417,647) | (384,536) |
| Equipos e Instalaciones | **1,980,394** | **1,689,420** |
| Equipos e Instalaciones | 5,072,768 | 4,387,301 |
| (Depreciación Acumulada Equipos e Instalaciones) | (3,092,374) | (2,697,881) |
| Equipos de Computación | **5,943,848** | **3,510,663** |
| Equipos de Computación | 20,016,322 | 15,757,887 |
| (Depreciación Acumulada Equipos de Computación) | (14,072,474) | (12,247,224) |
| Total Bienes de Uso | **8,200,804** | **5,398,064** |
| Depreciaci'on y desvalorizaci'on de Bienes de uso | (2,252,855) | (2,122,304) |

## 8g) OTROS ACTIVOS

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| Cargos diferidos | | | |
| Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados | a) | 85,338 | 140,098 |
| Partidas pendientes de imputación | | 78,205 | 13,335 |
| Partidas Pendientes de Tarjetas de Créditos Nominativos | | **78,205** | **13,335** |
| Activos Intangibles | | 3,334,927 | 1,265,211 |
| Programas y aplicaciones informáticas | b) | **3,334,927** | **1,265,211** |
| Total Otros Activos | | 3,498,470 | 1,418,644 |
| Amortizacion de cargos diferidos y Activos Intangibles | | (1,242,517) | (1,028,630) |

La composicion de las cuentas es la siguiente:

| | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| Valor de Costo | | 331,340 | 189,975 |
| (Amortizacion Acumulada) | | (246,002) | (49,877) |
| Mejoras e instalaciones inmuebles alquilados | a) | 85,338 | 140,098 |
| Valor de Costo | | 23,067,116 | 19,951,008 |
| (Amortizacion Acumulada) | | (19,732,189) | (18,685,797) |
| Programas y aplicaciones informáticas | b) | 3,334,927 | 1,265,211 |

## 8h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

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

## 8i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La Empresa no registra movimientos.

## 8j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La Empresa no registra movimientos.

## 8k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La Empresa no registra movimientos.

## 8l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| Diversas | | | |
| Acreedores fiscales por retenciones a terceros | | 142,181 | 124,179 |
| Acreedores fiscales por impuestos a cargos de la entidad | | 2,352,198 | 1,784,349 |
| Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad | | 243,557 | 190,284 |
| Acreedores por compra de bienes y servicios | | 477 | 6,264 |
| Acreedores varios | a) | 4,102,535 | 2,550,090 |
| Provisiones | | **2,443,718** | **1,843,895** |
| Provisión para primas | | 762,145 | 579,743 |
| Provisión para indemnizaciones | | 1,360,965 | 1,061,141 |
| Provisión para otros impuestos | | 12,000 | 10,000 |
| Otras provisiones | b) | 308,608 | 193,011 |
| Partidas pendientes de imputación | | **21,263** | **18,667** |
| Otras partidas pendientes de imputación | c) | 21,263 | 18,667 |
| Total Otras Cuentas por Pagar | | 9,305,929 | 6,517,728 |

a) Los acreedores varios mas significativos son:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Garantia Mutual Paititi | 15,584 | - |
| Garantia Equipos POS | 1,365,212 | 810,712 |
| Operaciones por Liquidar Visa | 1,791,723 | 855,744 |
| Operaciones por Liquidar Varios | 823,928 | 811,456 |
| Diversas | 106,088 | - |
| Varios | - | 72,178 |
| | **4,102,535** | **2,550,090** |

b) Las otras provisiones mas significativas son:

| | | |
|---|---|---|
| Provision Honorario Auditoria Externa | 71,404 | 33,016 |
| Provision Energia Electrica | 33,000 | 29,600 |
| Provision Telefonos, internet y alquiler VPN | 106,300 | 70,908 |
| Privision Membresia cargos IAF Visa | - | 13,744 |
| Otras Provisiones | 31,260 | 45,743 |
| Provision para pago de comisiones Mastercard | 66,644 | - |
| | **308,608** | **193,011** |
| c) Corresponde a partidas pendientes de maestro mastercard | 21,263 | 18,667 |

## 8m) PREVISIONES

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| Otras previsiones | | - | 30,400 |
| Otras previsiones | a) | - | 30,400 |
| Total Previsiones | | **-** | **30,400** |

(a) Al 31 de diciembre 2016 corresponde a previsión registrada por fiscalización del ex Fonvis

**8n) VALORES EN CIRCULACION**

La Empresa no registra movimientos.

**8 o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La Empresa no registra movimientos.

**8p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL**

La Empresa no registra movimientos.

**8q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| **Ingresos Financieros** | **58,925** | **179** |
| Productos por Disponibilidades | 49,710 | 148 |
| Productos por Inversiones temporarias | - | 31 |
| Productos por inversiones permanentes Financieras | 9,215 | - |
| **Resultado Financiero Bruto** | **58,925** | **179** |

**8r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| **Dismin. De Prev. P/Incob. de cartera y otras Ctas. por cobrar** | **63,960** | **37,470** |
| Otras cuentas por cobrar | 63,960 | 37,470 |
| **Total recuperacion de activos financieros** | **63,960** | **37,470** |

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

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| **Perdidas por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar** | **22,032** | **-** |
| Otras cuentas por cobrar | 22,032 | - |
| **Total cargos por incobrabilidad y desvalorizacion de activos** | **22,032** | **-** |

## 8t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| **Otros ingresos operativos** | | **52,614,400** | **42,962,879** |
| Ingresos operativos diversos | a) | 52,614,400 | 42,962,879 |
| | | | - |
| **Otros gastos operativos** | | **21,842,344** | **18,454,543** |
| Comisiones por servicios | b) | 21,842,344 | 18,454,543 |
| **Resultado neto ingresos y gastos operativos** | | **30,772,056** | **24,508,337** |

(a) Los ingresos operativos diversos corresponden a:

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| **Ingresos por servicios varios** | **24,665,980** | **21,806,551** |
| Transacciones electronicas | 18,106,094 | 15,983,898 |
| Embozado de Tarjetas | 1,732,333 | 1,576,099 |
| Transacciones Electronicas Clientes | 3,131,120 | 2,208,714 |
| Otros Servicios | 1,696,433 | 2,037,840 |
| **Otros ingresos operativos corresponden a** | **27,948,420** | **21,156,328** |
| Comisiones Cirrus Maestro | 278,079 | 108,479 |
| Comisiones Rol Adquirente internacional Visa | 7,747,123 | 7,829,335 |
| Comisiones Rol Adquirente Internacional Mastercard | 1,498,353 | 1,541,411 |
| Comisiones Rol Adquirente Domestica Visa | 10,387,414 | 9,970,791 |
| Comisiones Rol adquirente Nacional Visa | 4,548,166 | 4,754,803 |
| Comisiones Rol Adquirente Nacional Mastercard | 1,598,004 | 1,670,606 |
| Comisiones Varias | 1,891,281 | 1,701,163 |
| Impuesto al Valor Agregado | - | (6,420,260) |
| | **52,614,400** | **42,962,879** |

(b) Los otros gastos operativos corresponden a:

| | | |
|---|---|---|
| **Comisiones p/giros Transf. Y ord.Pago M/N** | **377,703** | **322,023** |
| Comisiones Bancarias | 377,703 | 322,023 |
| **Comisiones Diversas** | **21,464,641** | **18,132,520** |
| Comisiones Visa | 900,115 | 715,925 |
| Comisiones Por Servicios Bancos | 16,819,813 | 13,949,303 |
| Comisiones Mastercard | 3,744,713 | 3,467,292 |
| | 21,842,344 | 18,454,543 |

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

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|
| Ingresos extraordinarios | 14,293 | 6,042 |
| **Total ingresos y gastos extraordinarios** | **14,293** | **6,042** |
| Gastos de gestiones anteriores | - | 146,518 |
| **Total ingresos y gastos de gestiones anteriores** | **-** | **(146,518)** |

## 8v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La Composición al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

| Concepto | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| Gastos del Personal | a) | 14,242,615 | 10,751,678 |
| Servicios contratados | | 1,033,617 | 462,158 |
| Seguros | | 345,878 | 285,948 |
| Comunicaciones y traslados | b) | 1,521,919 | 1,284,868 |
| Impuestos | | 786,349 | 1,515,498 |
| Mantenimiento y Reparaciones | | 1,297,239 | 1,138,871 |
| Depreciación y desvalorización de bienes de uso | c) | 2,252,855 | 2,122,304 |
| Amortización de Cargos diferidos | | 1,242,517 | 1,028,630 |
| Otros Gastos de Administración | d) | 3,585,191 | 2,940,462 |
| **Total Gastos de A dministración** | | **26,308,180** | **21,530,417** |

| **(a) Los gastos de personal mas importantes corresponden a:** | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Remuneraciones a directores y síndicos | 587,501 | 544,083 |
| Sueldos, salarios y bonos | 9,102,286 | 6,947,098 |
| Viáticos | 35,123 | 51,510 |
| Aguinaldo y primas | 1,519,317 | 1,128,265 |
| Compensación vacaciones | 243,366 | 28,701 |
| Asignaciones familiares | 157,806 | 74,709 |
| Indemnizaciones por antigüedad | 842,959 | 645,499 |
| Desahucio | 41,898 | 19,321 |
| Aportes por cargas sociales | 1,474,413 | 1,154,390 |
| Refrigerios | 59,313 | 31,522 |
| Uniformes | 94,086 | 70,344 |
| Capacitación | 63,644 | 34,964 |
| Otros servicios al personal | 20,903 | 21,272 |
| | **14,242,615** | **10,751,678** |

| **(b) Los gastos de comunicaciones y Traslados mas importantes son:** | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Teléfonos | 890,243 | 822,859 |
| Correos | 344,793 | 258,901 |
| Pasajes | 134,657 | 101,068 |
| Otros | 152,226 | 102,040 |
| | **1,521,919** | **1,284,868** |

| **(c) Los gastos de comunicaciones y Traslados más importantes** | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Depreciación mobiliario y enseres | 33,111 | 21,996 |
| Depreciación equipos e instalaciones | 394,493 | 348,487 |
| Depreciación equipos de computación | 1,825,251 | 1,751,821 |
| | 2,252,855 | 2,122,304 |

| **(d) Los otros gastos de administración más importantes son:** | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Gastos notariales y judiciales | 29,856 | 81,211 |
| Alquileres | 1,272,101 | 993,517 |
| Energía eléctrica, agua y calefacción | 335,695 | 349,536 |
| Papelería, útiles y materiales de servicio | 1,347,974 | 1,165,983 |
| Suscripciones y afiliaciones | - | 3,067 |
| Propaganda y publicidad | 152,839 | 3,480 |
| Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras | 31,944 | - |
| Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras | 3,400 | - |
| Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa | 56,263 | 23,546 |
| Diversos | 355,119 | 320,122 |
| | **3,585,191** | **2,940,462** |

**8w) CUENTAS CONTINGENTES**

La Empresa no registra movimientos

**8x) CUENTAS DE ORDEN**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| **Cuentas de registro** | **82,491,156** | **42,171,926** |
| Documentos y valores de la entidad | 82,491,156 | 42,171,926 |
| Total Cuentas de Orden | **82,491,156** | **42,171,926** |

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo corresponde a la cobertura de pólizas de seguro.

**8y) FIDEICOMISOS**

La Empresa no registra movimientos.

**NOTA 9 - PATRIMONIO NETO**

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

**9ª) CAPITAL SOCIAL**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| CAPITAL PAGADO | | |
| Capital pagado (SOCIEDADES ANÓNIMAS - SOCIEDADES ANÓNIMAS MIXTAS -SOCIEDADES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - EMPRESAS UNIPERSONALES) | **11,440,000**<br>11,440,000 | **11,440,000**<br>11,440,000 |
| **Total Capital Social** | **11,440,000** | **11,440,000** |
| Cantidad de Acciones | 1,144 | 1,144 |
| Valor nominal a la fecha | 10,000 | 10,000 |
| Valor patrimonial proporcional (VPP) de cada accion | 21,606.81 | 20,316.35 |

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

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2017 se presenta de la siguiente forma:

| TITULAR | VALOR NOMINAL | N° DE ACCIONES | VALOR DE ACCIONES | PARTICIPACION |
|---|---|---|---|---|
| Banco Bisa S.A. | 10000 | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Banco Económico S.A. | 10000 | 286 | 2,860,000.00 | 25% |
| Banco Unión S.A. | 10000 | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Fernando Monasterio Nieme | 10000 | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. | 10000 | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| Banco Ganadero S.A. | 10000 | 285 | 2,850,000.00 | 24.91% |
| Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. | 10000 | 1 | 10,000.00 | 0.09% |
| TOTA L | | **1,144** | **11440000.00** | **100.00%** |

Se ha efectuado la distribución de utilidades de Bs. 2.070.658.- de acuerdo a Junta General de accionistas de fecha 20 de febrero de 2017 que aprobó la Distribución del 80% de las utilidades del ejercicio de la gestión 2016 después de la constitución de reserva legal.

**9b) APORTES NO CAPITALIZADOS**

La Empresa no registra movimientos.

**9c) AJUSTES AL PATRIMONIO**

La Empresa no registra movimientos.

**9d) RESERVAS**

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

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| **Reserva legal** | **1,571,437** | **1,283,845** |
| Reserva legal | 1,571,437 | 1,283,845 |
| **Otras reservas obligatorias** | **7,126,338** | **7,126,338** |
| Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio | 7,126,338 | 7,126,338 |
| **Total Reservas** | **8,697,775** | **8,410,184** |
| | **8,697,775** | **8,410,184** |

Al 31 de diciembre de 2017 la Reserva legal constituida alcanza el 13.74% del Capital Pagado.

En fecha 20 de febrero de 2017, Acta N°1; la junta general de Accionistas aprobó la constitución de reserva Legal de acuerdo a ley 10% Bs. 287.591.-, antes de la distribución de utilidades. el cual las utilidades del ejercicio de la gestión
2016 fue de Bs.2.875.914.-

**9e) RESULTADOS ACUMULADOS**

La Composición del Grupo al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre 2016 es la siguiente:

| Concepto | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| **Utilidades Acumuladas** | **1,033,473** | **515,808** |
| Utilidades Acumuladas | 1,033,473 | 515,808 |
| **Utilidades de período o gestión** | **3,546,946** | **2,875,914** |
| Utilidades del período o gestión | 3,546,946 | 2,875,914 |
| **Total Resultados Acumulados** | **4,580,419** | **3,391,722** |

Al 31 de diciembre de 2017 después de la constitución de reserva legal y de la distribución de utilidades de la gestión 2016 quedaron 20% a los resultados acumulados el cual ascendió a Bs.1.033.473.-

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

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

**NOTA 11 – CONTINGENCIAS**

A la fecha, la Empresa no presenta contingencias no registradas o no estimadas y no tiene compromisos asumidos, excepto, los normales emergentes de operaciones y acciones propias de la actividad.

**NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al periodo de información, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

**NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

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

| | | |
|---|---|---|
| Lic. Henry Camacho Salinas<br>Administrador General | Lic. Rosario Max Bowles<br>Gerente de Operaciones | Lic. Mauricio Alfredo Zegarra Arana<br>Gerente General |

# ▶OFICINAS

# DATOS GENERALES

| | |
|---|---|
| DENOMINACIÓN O RAZON SOCIAL | LINKSER EMPRESA ADMINISTRADORA DE TARJETAS ELECTRONICAS S.A. |
| REGULADOR | AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO , CON LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO ASFI 033/2016 DE FECHA 10 DE NOVIEMBRE D E 2016 y RESOLUCIÓN N° 1067/2016 DE FECHA 10 DE NOVIEMBRE DE 2016 |
| OFICINA CENTRAL | CALLE MANUEL IGNACIO SALVATIERRA N° 520 ESQUINA TARIJA – SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA<br>TELF. 3343110 |
| AGENCIA FIJA SANTA CRUZ DE LA SIERRA | CALLE TARIJA # 490 ESQ. MANUEL IGNACIO SALVATIERRA<br>TELF. 3343110 |
| AGENCIA FIJA LA PAZ | CALLE 20 CALATOCOTO #7780<br>TELF. 2791256 |
| AGENCIA FIJA COCHABAMBA | AV. HEROÍNAS #477 EDIFICIO ROCHA OF.205.<br>TELF. 4501050 |