



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES





# **CONTENIDO**

## **SECCIÓN 1**

- 1. Carta a los accionistas**
- 2. Información Corporativa**
- 3. Infraestructura de Mercado**
- 4. Logros 2016**

## **SECCIÓN 2**

- 1. Desempeño**
- 2. Informe de la Comisión Fiscalizadora**
- 3. Dictamen de los Auditores Externos**
- 4. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016**
- 5. Dictamen y Estados Financieros del Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2016**



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

# SECCIÓN 1

# CARTA A LOS ACCIONISTAS





## **1. CARTA A LOS ACCIONISTAS**

**Señores Accionistas**

**Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.**

**Presente. –**

**Distinguidos Señores Accionistas:**

A nombre del Directorio que me honra presidir, me es grato presentar la Memoria Anual de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. que incluye los Estados Financieros y los principales logros alcanzados por la Entidad en la gestión 2016, que han contribuido para que la EDV fortalezca su trascendental rol de infraestructura de mercado de importancia sistémica.

Durante la gestión 2016 la economía mundial mantuvo la tendencia de bajo crecimiento que se ha venido registrando en los últimos ocho años, alcanzando una tasa de expansión del 2,2%, la más baja desde la crisis financiera internacional del período 2008-2009. Al igual que en años anteriores, la dinámica del crecimiento fue impulsada por las economías en desarrollo, cuya expansión fue del 3,6%, mientras que las economías desarrolladas crecieron un 1,5%.

El bajo crecimiento en la economía mundial se debe fundamentalmente a la desaceleración de la productividad, la caída de la tasa de crecimiento de la inversión y comercio mundial, los bajos precios de productos primarios y la volatilidad en los mercados financieros.

En Latinoamérica y el Caribe también se registraron crecimientos negativos debido a la contracción y disminución de la actividad económica que incluye principalmente la fuerte caída de la inversión y del consumo, así como la reducción de las exportaciones de hidrocarburos y productos mineros.

En Bolivia, durante la gestión 2016, los resultados macroeconómicos mantuvieron una tendencia positiva. El PIB registró un crecimiento acumulado de 4,2%, que se vio impulsado por la inversión pública.

En el Mercado de Valores nacional, el monto total operado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. durante la gestión 2016 fue de USD12.072 millones, registrando un incremento del 10,5% en relación a la gestión 2015. Las emisiones nuevas inscritas en Bolsa en el año 2016 alcanzaron a USD1.250 millones que, en relación al 2015, refleja un incremento del 26,1%.

Al cierre de la gestión 2016 la EDV registró USD19.851 millones en custodia de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, que significa un incremento del

15,3% respecto al año anterior. De dicho monto, el 92% corresponde a valores de Renta Fija y el restante 8% a valores de Renta Variable.

La Entidad liquidó la suma de USD12.056 millones de las operaciones negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. en el 2016, que en relación a la gestión previa, representa un incremento del 9%. En total, incluyendo los vencimientos de reporto, se liquidó USD 17.311 millones, monto superior en 7,6% al liquidado el año 2015.

En lo referido a los resultados financieros de la EDV al cierre de la gestión 2016 se aprecia un incremento de los ingresos operacionales del 4,8%, de USD4.14 millones en la gestión 2015 a USD4.34 millones en la gestión 2016; con una utilidad neta de USD1.47 millones en la gestión 2016, monto inferior en 10% al registrado el año 2015, debido a la amortización de nuestro nuevo Software Aplicativo de Negocio SUNQU. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) fue del 23,9% y la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 19,2%.

En la gestión 2016, la Entidad ha conseguido importantes logros, entre los que destacan los siguientes:

- Se ha desarrollado y puesto en producción en el Sistema Aplicativo de Negocio (SUNQU), las interfaces con el Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) del Banco Central de Bolivia, lo cual optimiza la funcionalidad y reduce riesgos en la utilización de las Cuentas Liquidadoras propias de las Agencias de Bolsa.
- En cumplimiento al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante Resolución ASFI/838/2015 de fecha 14 de octubre de 2015; se implementaron 262 controles establecidos en dicho reglamento y aplicables a la EDV.
- Se ha concluido el establecimiento y organización de la Gerencia Integral de Riesgos y la Unidad de Auditoría Interna, aplicando el modelo de “Tres Líneas de Defensa” conforme a recomendaciones de buenas prácticas internacionales, para mejorar la gestión de riesgos y los sistemas de control interno.
- Se ha iniciado el proyecto de implementación de un sistema de gestión de calidad por procesos basado en la norma ISO 9001:2015 y notación estándar BPMN 2.0 para el modelamiento de procesos de negocio, el cual considera la automatización de los procedimientos críticos de la entidad.
- En base a los requerimientos de la Asociación Boliviana de Agentes en Valores (ABAV), en mayo de 2016 se implementaron seis (6) nuevas funcionalidades de seguridad, monitoreo, acreditación y validación de datos en el Software Aplicativo de Negocio SUNQU.
- Se ha iniciado el proceso de contratación para la construcción del nuevo Centro

de Procesamiento de Datos, que será construido en el nuevo Edificio BBV – EDV. Esta construcción será supervisada por el International Computer Room Experts Association ICREA de Colombia, con el objetivo de contar con un centro de procesamiento de datos de clase mundial WCQA (World Class Quality Assurance Data Center) que garantice una disponibilidad de 99% (nivel II) bajo la norma internacional ICREA-STD-131-2015.

- Se inició el proceso de selección de proveedor para la adquisición, instalación, configuración de pruebas, puesta en marcha, capacitación y certificación de las redes de voz y datos de la EDV en el edificio BBV-EDV con cableado estructurado de fibra óptica y cable UTP categoría 7A.

Orgullosamente corresponde informar que en su primer año, el SUNQU operó superando el 99,9% de continuidad de los servicios que proporciona, quedando la totalidad de administración, soporte, mantenimiento y desarrollo del sistema a cargo de la Gerencia de Proyectos y Desarrollo de la Entidad. Acorde a la planificación del proyecto se cumplió con la fase de estabilización de seis meses a partir de su puesta a producción, en la que se optimizó su funcionamiento, se priorizó la construcción de requerimientos de los usuarios externos de la EDV y se subsanaron fallas no identificadas durante las pruebas del sistema.

Para concluir, a nombre del Directorio, deseo expresar nuestro agradecimiento a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), al Banco Central de Bolivia (BCB), a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), a las Entidades de Intermediación Financiera emisoras, a los emisores corporativos, inversionistas y a todos los usuarios y participantes del Mercado de Valores que siguen depositando su confianza en nuestra Entidad.

Asimismo, agradezco a los accionistas, directores, gerencia general, ejecutivos y a todo el personal de la EDV por el esfuerzo, dedicación y compromiso demostrado en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.



**Javier Palza Prudencio**  
Presidente del Directorio



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

**INFORMACIÓN  
CORPORATIVA**



**Utilizamos las mejores herramientas para brindar un servicio de calidad**



## 2. INFORMACIÓN CORPORATIVA

### MISIÓN, VISIÓN Y VALORES



#### MISIÓN

“Brindamos seguridad y eficiencia a través de los servicios de custodia, administración, compensación y liquidación de activos financieros, con tecnología y calidad”

#### VISIÓN

“Ser infraestructura de mercado imprescindible para el sistema financiero nacional”

### VALORES INSTITUCIONALES



**Excelencia:** Nos comprometemos a prestar permanentemente nuestros servicios con calidad.

**Responsabilidad:** Asumimos el cumplimiento cabal de las obligaciones que tenemos en el desempeño de nuestras labores profesionales, con un alto sentido del deber y compromiso.

**Iniciativa:** Somos responsables de hacer que las cosas sucedan, decidiendo en cada momento lo que mejor puede contribuir a encontrar proactivamente soluciones creativas, en el marco de los valores que nos guían.



**Compromiso:** Comprendemos y honramos la obligación ética de actuar de acuerdo a los valores, principios, misión y objetivos de la organización, defendiendo y promoviendo los intereses de la EDV como si fueran propios.

**Honestidad:** Correcta y honrada actuación dentro de la empresa, cuidando los recursos asignados y actuando con rectitud y transparencia en todo momento.

**Confidencialidad:** Mantener como línea de acción permanente una absoluta e irrestricta reserva de toda la información a la que se tiene acceso.

**Trabajo en Equipo:** Cumplimiento de objetivos comunes, colaborando y compartiendo conocimientos.

**Lealtad:** Seguimos las reglas de honor, la probidad, la rectitud y la fidelidad con la EDV y con nuestros clientes.





## ACERCA DE LA SOCIEDAD

### Forma Jurídica

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) se encuentra constituida bajo la forma de Sociedad Anónima al amparo de las previsiones establecidas por el Libro Primero, Título III, Capítulo V del Código de Comercio Boliviano. El capital está representado por acciones y la responsabilidad de los socios queda limitada al monto de las acciones que hayan suscrito.

### Fecha de constitución

26 de marzo de 2002

### Autorización de funcionamiento:

Resolución Administrativa No. SPVS-IV-No.451/2002 del 24 de mayo de 2002, número de inscripción en el Registro del Mercado de Valores SPVS-IV-EDV-EDB- 001/2002

### Matrícula de Comercio otorgada por Fundempresa

No. 00048379

### Número de Identificación Tributaria (NIT)

1020219028

### Denominación

Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV)

### Marco legal

Ley del Mercado de Valores Ley No. 1834 del 31 de marzo de 1998, Capítulo I del Título V. Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores (Libro 6° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores).

### Domicilio

LUGAR DE RESIDENCIA

La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia

DOMICILIO LEGAL Y OFICINA PRINCIPAL

Dirección: Av. 20 de Octubre esq. calle Campos N°2665. Edif. Torre Azul Piso 12 Sopocachi.

Teléfono: (591-2) 2179200 Fax: (591-2) 2179201

Página web: [www.edv.com.bo](http://www.edv.com.bo)





## OBJETO DE LA SOCIEDAD

Otorgar servicios de:

- Depósito de Valores de propiedad de los depositantes y de los titulares de valores.
- Registro e inscripción de la titularidad de los valores objeto de depósito y de emisiones de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.
- Compensación y liquidación de transacciones con valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.
- Ejercicio de los derechos económicos y políticos de los valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, por cuenta de sus propietarios o titulares.
- Prestar servicios conexos a su objeto social y derivados del mismo a los emisores de valores de oferta pública, respecto a los valores por ellos emitidos o a los demás usuarios de la EDV.

## MEMBRESÍAS



### Asociación de Depósitos Centrales de Valores de América (ACSDA)

Desde abril de 2004, la EDV es miembro de esta organización sin fines de lucro constituida por Depósitos de Valores y Cámaras de Compensación de América, cuyo objetivo es lograr la cooperación entre sus miembros, formando grupos de trabajo para desarrollar y promover recomendaciones de mejores prácticas en servicios de depósito de valores, compensación, liquidación, eficiencia y manejo de riesgos, asistir en la adecuación de las regulaciones de los Mercados de Valores y servir como canal de diálogo con otras organizaciones a nivel mundial.

De manera regular, los ejecutivos de la EDV participan en los Foros de Liderazgo, así como en las distintas Asambleas de dicha organización.



### Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales (ANNA)

La EDV es miembro pleno de la Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales (ANNA), por sus siglas en inglés, y funge como Agencia Numeradora Nacional para Bolivia, para la asignación de Códigos ISIN y CFI a los valores nacionales.



## ACCIONISTAS Y CAPITAL (expresado en bolivianos)

ACCIONISTA	CAPITAL PAGADO	CANTIDAD DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.	8.836.080	883.608	41,95%
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M.	6.491.630	649.163	30,82%
CAVALI I.C.L.V. S.A.	5.735.690	573.569	27,23%
<b>TOTAL</b>	<b>21.063.400</b>	<b>2.106.340</b>	<b>100,00%</b>

TIPO DE ACCIONES: ORDINARIA  
VALOR NOMINAL: BOB10

### AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

Ernst & Young Ltda. auditor externo independiente.

### CALIFICACIÓN EXTERNA INDEPENDIENTE

Thomas Murray Data Service - Calificadora de Riesgo de Centrales de Depósito de Valores y otras entidades que sean infraestructuras del mercado de capitales.

### ETHICAL HACKING

Yaacov's Group.

### GRUPOS DE INTERÉS

### REGULADOR

AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO (ASFI)

### ENTIDADES PÚBLICAS

- ◇ TESORO GENERAL DE LA NACIÓN (TGN)
- ◇ BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (BCB)
- ◇ AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS (APS)
- ◇ UNIDAD DE INVESTIGACIONES FINANCIERAS (UIF)





## **INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO**

BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A. (BBV)

## **ASOCIACIONES**

ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DE BOLIVIA (ASOBAN)  
ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICROFINANZAS (ASOFIN)  
ASOCIACIÓN BOLIVIANA DE AGENTES EN VALORES (ABAV)  
ASOCIACIÓN BOLIVIANA DE ASEGURADORES (ABA)

## **ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES**

BBVA PREVISIÓN AFP S.A.  
FUTURO DE BOLIVIA S.A. AFP



## **AGENCIAS DE BOLSA**

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA  
BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA  
CREDIBOLSA S.A. AGENCIA DE BOLSA  
MERCANTIL SANTA CRUZ AGENCIA DE BOLSA S.A.  
PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA  
SANTA CRUZ SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA  
SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A.  
VALORES UNIÓN S.A. AGENCIA DE BOLSA  
CAISA AGENCIA DE BOLSA S.A.  
iBOLSA AGENCIA DE BOLSA S.A.  
GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

## **ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA BANCOS**

BANCO BISA S.A.  
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.  
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO – SOCIEDAD ANÓNIMA MIXTA (BDP - S.A.M.)  
BANCO DO BRASIL S.A. – SUCURSAL EN BOLIVIA  
BANCO ECONÓMICO S.A.  
BANCO FASSIL S.A.  
BANCO FORTALEZA S.A.



BANCO GANADERO S.A.  
BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT S.A.  
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.  
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.  
BANCO PRODEM S.A.  
BANCO SOLIDARIO S.A.  
BANCO UNIÓN S.A.  
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.  
BANCO PYME DE LA COMUNIDAD S.A.



### COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO ABIERTAS

ASUNCIÓN LTDA.  
CATEDRAL LTDA.  
EDUCADORES GRAN CHACO LTDA.  
FÁTIMA LTDA.  
JESÚS NAZARENO LTDA.  
LOYOLA LTDA.  
MAGISTERIO RURAL LTDA.  
PIO X LTDA.  
SAN ANTONIO LTDA.  
SAN JOAQUÍN LTDA.  
SAN JOSÉ DE PUNATA LTDA.  
SAN MATEO LTDA.  
SAN ROQUE LTDA.

CATEDRAL DE TARIJA LTDA.  
COMARAPA LTDA.  
EL CHOROLQUE LTDA.  
INCA HUASI LTDA.  
LA MERCED LTDA.  
MADRE Y MAESTRA LTDA.  
MONSEÑOR FÉLIX GAINZA LTDA.  
QUILLACOLLO LTDA.  
SAN CARLOS BORROMEIO LTDA.  
SAN JOSÉ DE BERMEJO LTDA.  
SAN MARTÍN DE PORRES LTDA.  
SAN PEDRO LTDA.  
TRINIDAD LTDA.

### ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA

EL PROGRESO  
LA PRIMERA  
LA PROMOTORA  
PANDO

LA PAZ  
LA PLATA  
PAITITÍ  
POTOSÍ

## SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN



ALIANZA SAFI S.A.  
BISA SAFI S.A.  
BNB SAFI S.A.  
CAPITAL SAFI S.A.  
CREDIFONDO SAFI S.A.  
FORTALEZA SAFI S.A.  
MARCA VERDE SAFI S.A.  
SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.  
PANAMERICAN SAFI S.A.  
SAFI UNIÓN S.A.  
SANTA CRUZ INVESTMENT SAFI S.A.  
CAPITAL PARA EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL SAFI S.A.  
FIPADE SAFI S.A.

## COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS



ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.  
ALIANZA VIDA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.  
BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.  
BUPA INSURANCE (BOLIVIA) S.A.  
COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.  
CREDISEGURO S.A. SEGUROS PERSONALES  
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.  
LA BOLIVIANA CIACRUZ SEGUROS PERSONALES S.A.  
LA BOLIVIANA CIACRUZ DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.  
LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.  
LATINA SEGUROS PATRIMONIALES S.A.  
NACIONAL VIDA SEGUROS DE PERSONAS S.A.  
SEGUROS ILLIMANI S.A.  
SEGUROS PROVIDA S.A.  
SEGUROS Y REASEGUROS CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.



## **SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN**

BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.  
BISA SOCIEDAD TITULARIZADORA S.A.

## **EMISORES**

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA (BCB)  
TESORO GENERAL DE LA NACIÓN (TGN)  
ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (EIF)  
SOCIEDADES POR ACCIONES  
GOBIERNOS AUTÓNOMOS MUNICIPALES  
SOCIEDADES DE RESPONSABILIDAD LIMITADA  
SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN  
PATRIMONIOS AUTÓNOMOS  
FONDOS DE INVERSIÓN



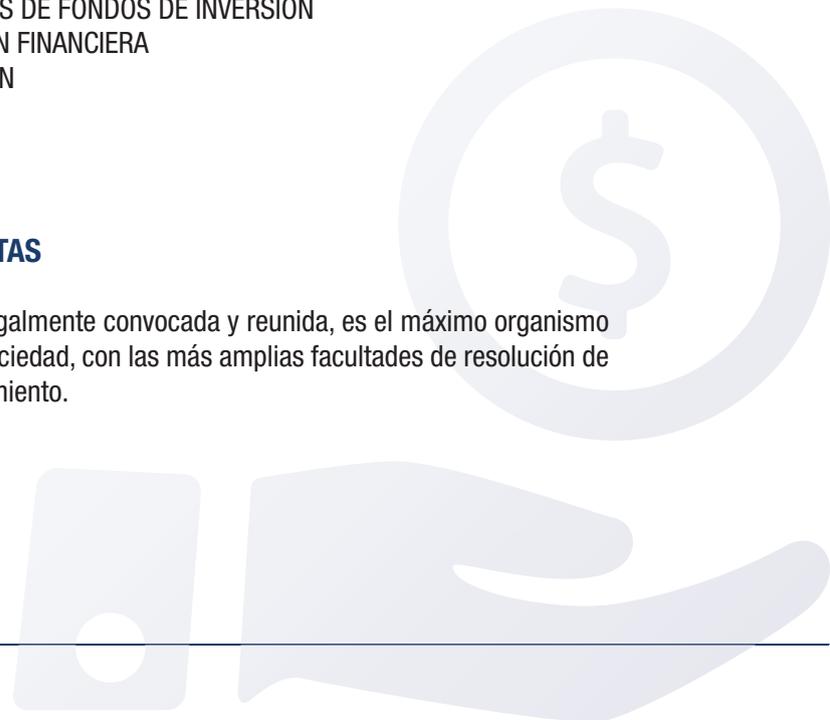
## **INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES**

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES  
AGENCIAS DE BOLSA  
COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS  
SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN  
ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN

## **ÓRGANOS DE GOBIERNO**

### **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

La Junta General de Accionistas, legalmente convocada y reunida, es el máximo organismo que representa la voluntad de la Sociedad, con las más amplias facultades de resolución de los asuntos sometidos a su conocimiento.





## DIRECTORIO

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2016 se ratificaron a los siguientes Directores y Síndicos, Titulares y Suplentes de la Entidad.

### DIRECTORES TITULARES Y SUPLENTES

DIRECTORES TITULARES	DIRECTORES SUPLENTES
Javier Palza Prudencio	Carlos Pozzo Velasco
Marcelo Urdininea Dupleich	Jorge Hinojosa Jiménez
Yalú Galarza Mauri	Javier Aneiva Villegas
Francis Stenning De Lavalle	Claudio Arciniega Lucas
Víctor Sánchez Azañero	José Fernando Romero Tapia
Hans Mejía Vera	José Luis Gutiérrez
Juan Carlos Rossel Camacho	Rolando Marín

### COMISIÓN FISCALIZADORA

SÍNDICOS TITULARES	SÍNDICOS SUPLENTES
Ignacio Arce Jofré	Alejandro Ballón Valle
Luis Mendizabal Catacora	

### MESA DIRECTIVA

En la Quinta Reunión de Directorio de fecha 25 de abril de 2016 se conformó la Mesa Directiva, además de los Comités y Comisiones del Directorio, de acuerdo a lo siguiente:

DIRECTOR	CARGO
Javier Palza Prudencio	<b>Presidente</b>
Hans Mejía Vera	<b>Vicepresidente</b>
Víctor Sánchez Azañero	<b>Director Secretario</b>

## COMITÉS DEL DIRECTORIO



COMITES	MIEMBROS
DISCIPLINARIO	Marcelo Urdininea Dupleich <b>(Presidente)</b>
	Yalú Galarza Mauri <b>(Vicepresidente)</b>
	Gerente General
	Asesor Legal <b>(Coordinador)</b>
AUDITORIA, RIESGOS Y CUMPLIMIENTO	Víctor Sánchez Azañero <b>(Presidente)</b>
	Hans Mejía Vera <b>(Vicepresidente)</b>
	Marcelo Urdininea Dupleich
	Gerente General
	Gerente de Gestión Integral de Riesgos
	Oficial de Cumplimiento
	Auditor Interno <b>(Coordinador)</b>
INVERSIONES Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE GARANTÍA	Marcelo Urdininea Dupleich <b>(Presidente)</b>
	Gerente General
	Gerente de Administración y Finanzas <b>(Coordinador)</b>
	Gerente de Operaciones
GOBIERNO DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	Hans Mejía Vera <b>(Presidente)</b>
	Javier Palza Prudencio <b>(Vicepresidente)</b>
	Gerente General
	Gerente de Tecnología de la Información <b>(Coordinador)</b>
BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	Javier Palza Prudencio <b>(Presidente)</b>
	Víctor Sánchez Azañero <b>(Vicepresidente)</b>
	Juan Carlos Rossel Camacho
	Gerente General
	Asesor Legal <b>(Coordinador)</b>

## COMISIONES



COMISIÓN FISCALIZADORA	MIEMBROS
	Ignacio Arce Jofré ( <b>Síndico Titular</b> )
	Luis Mendizabal Catacora ( <b>Síndico Titular</b> )

COMISIÓN AD-HOC PROYECTO INMOBILIARIO BBV-EDV	MIEMBROS
	Jorge Hinojosa Jiménez ( <b>Presidente</b> )
	Javier Palza Prudencio ( <b>Vicepresidente</b> )
	Juan Carlos Rossel Gerente General
	Gerente de Administración y Finanzas ( <b>Coordinador</b> )



JAVIER PALZA PRUDENCIO  
**Presidente del Directorio**



# DIRECTORES TITULARES



 HANS MEJÍA VERA  
**Vicepresidente**



VÍCTOR SÁNCHEZ AZAÑERO   
**Director Secretario**



# DIRECTORES TITULARES



 YALÚ GALARZA MAURI  
**Directora**



MARCELO URDINEA DUPLICH   
**Director**



# DIRECTORES TITULARES



 JUAN CARLOS ROSSEL CAMACHO  
Director



FRANCIS STENNING DE LAVALLE   
Director

# COMISIÓN FISCALIZADORA



 IGNACIO ARCE JOFRÉ  
Síndico



LUÍS MENDIZABAL CATACTORA   
Síndico



# DIRECTORIO





**ISABEL PANTOJA BARROSO**  
**Gerente General**



# PRINCIPALES EJECUTIVOS



 CARLA MARÍN CUBA  
**Gerente de Administración  
y Finanzas**



LUIS ALBERTO AGUILAR LARA   
**Gerente de Gestión  
Integral de Riesgos**

# PRINCIPALES EJECUTIVOS



 GUILLERMO ANTONIO KAWASHITA  
Gerente de Proyectos y Desarrollo



LUÍS FERNANDO LIMA MENA   
Gerente de Operaciones



# PRINCIPALES EJECUTIVOS



 **RAMIRO LUCÍA LOBO**  
**Gerente de Tecnología  
de la Información**



**GUIDO FRANCO CORDERO**   
**Asesor Legal**

# PRINCIPALES EJECUTIVOS



 PERCY FERNÁNDEZ ZAPATA  
Auditor Interno



RAÚL HUAYLLIRI COLQUE   
Oficial de Cumplimiento

**INFRAESTRUCTURA  
DE MERCADO**

**3**



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

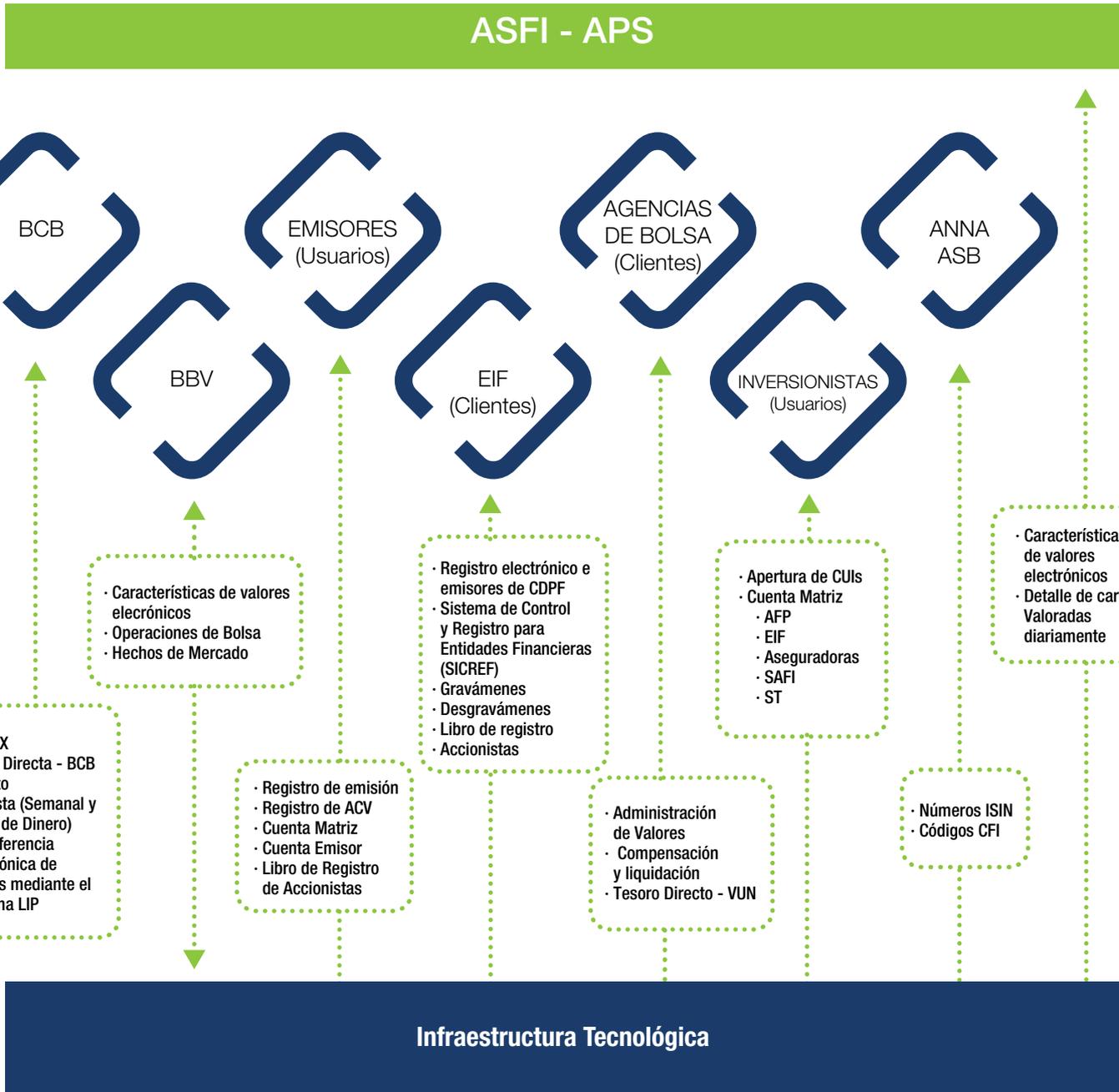
**Resguardamos  
tus valores**

### 3. INFRAESTRUCTURA DE MERCADO

La EDV es una infraestructura de mercado de importancia sistémica y de interés público, definida como un sistema multilateral que reúne a las instituciones financieras participantes mediante la prestación de servicios esenciales de registro, custodia, administración, compensación y liquidación de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta. La EDV genera valor para sus participantes, fortalece y democratiza el Mercado de Valores para todos los bolivianos.



# INFRAESTRUCTURA PARA EL SISTEMA FINANCIERO



## ¿QUÉ SERVICIOS PRESTA LA EDV?

<b>Custodia de Valores Físicos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Desmaterialización.</li> <li>– Guarda y Custodia de Valores Físicos de Oferta Privada (SAFI) en Bóveda EDV.</li> </ul>
<b>Registro</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Apertura de Cuenta Matriz y Cuenta Emisor.</li> <li>– Registro de emisores.</li> <li>– Registro de emisiones representadas mediante Anotaciones en Cuenta de Valores Privados (Bonos Corporativos).</li> <li>– Pagarés bursátiles, Valores de contenido crediticio, DPF de EIF emisoras.</li> <li>– Registro de Valores Públicos emitidos mediante los mecanismos de Venta Directa y Tesoro Directo.</li> <li>– Registro de Valores Públicos emitidos mediante Subasta Semanal.</li> <li>– Registro de transferencias Extrabursátiles Privadas (Solicitudes Electrónicas).</li> <li>– Registro y levantamiento de gravámenes.</li> <li>– Registro de Eventos Corporativos (Cambio de Razón Social, Fusiones, Adquisiciones, entre otros).</li> <li>– Asignación de Códigos ISIN-CFI.</li> </ul>
<b>Compensación y Liquidación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Compensación y cálculo de posiciones netas acreedoras y deudoras en fondos.</li> <li>– Liquidación de operaciones con Valores representados mediante Anotaciones en Cuentas transados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.</li> </ul>
<b>Ejercicio de Derechos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Económicos (Gestión de cobro por cuenta de las AFP).</li> <li>– Políticos (previo mandato expreso).</li> </ul>
<b>Información y Certificaciones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Emisión de Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT).</li> <li>– Emisión de información impresa al Titular/Emisor.</li> </ul>



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

**LOGROS 2016**



A close-up photograph of several hands of different skin tones stacked on top of each other in a supportive gesture. The hands are positioned in the center-left of the frame. The background is blurred, showing what appears to be a person's legs in dark trousers. The image is overlaid with a dark blue circular graphic on the right side and a green diagonal stripe across the top. The text 'Comprometidos con nuestro trabajo' is written in white within the blue circle.

**Comprometidos  
con nuestro trabajo**

## 4. LOGROS 2016

### Servicios al Mercado

Se ha desarrollado y puesto en producción en el Sistema Aplicativo de Negocio (SUNQU) las interfaces con el Sistema de Liquidación Integrada de Pagos (LIP) del Banco Central de Bolivia, lo cual optimiza la funcionalidad y reduce riesgos en la utilización de las Cuentas Liquidadoras propias de las Agencias de Bolsa.

### Implementación del Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información - Resolución ASFI/838/2015

Se ha implementado y dado cumplimiento a los requisitos establecidos en el Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante la Resolución ASFI/838/2015 de fecha 14 de octubre de 2015.

### Fortalecimiento organizacional

- Se concluyó con el proceso de organización e implementación de la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos y la Unidad de Auditoría Interna, aplicando el modelo de “Tres Líneas de Defensa” conforme a recomendaciones de buenas prácticas internacionales, para mejorar la gestión de riesgos y los sistemas de control interno.
- Se inició el proyecto de implementación de un sistema de gestión de calidad por procesos basado en la norma ISO 9001:2015 y notación estándar BPMN 2.0 para el modelamiento de procesos de negocio, el cual considera la automatización de los procedimientos críticos de la entidad.
- En base a los requerimientos de la Asociación Boliviana de Agentes en Valores (ABAV), en mayo de 2016 se implementaron seis (6) nuevas funcionalidades de seguridad, monitoreo, acreditación y validación de datos en el Software Aplicativo de Negocio SUNQU.
- Se inició el proceso de contratación para la construcción del nuevo Centro de Procesamiento de Datos, que será construido en el nuevo Edificio BBV-EDV. Esta construcción será supervisada por el International Computer Room Experts Association ICREA de Colombia, con el objetivo de contar con un centro de procesamiento de datos de clase mundial WCQA (World Class Quality Assurance Data Center) que garantice una disponibilidad de 99% (nivel II) bajo la norma internacional ICREA-STD-131-2015.

- ◊ Se inició el proceso de selección de proveedor para la adquisición, instalación, configuración de pruebas, puesta en marcha, capacitación y certificación de las redes de voz y datos de la EDV en el edificio BBV-EDV con cableado estructurado de fibra óptica y cable UTP categoría 7A.
- ◊ En su primer año el SUNQU operó superando el 99,9% de continuidad de los servicios que proporciona, quedando la totalidad de administración, soporte, mantenimiento y desarrollo del sistema a cargo de la Gerencia de Proyectos y Desarrollo de la Entidad. Acorde a la planificación del proyecto se cumplió con la fase de estabilización de seis meses a partir de su puesta a producción, en la que se optimizó su funcionamiento, se priorizó la construcción de requerimientos de los usuarios externos de la EDV y se subsanaron fallas no identificadas durante las pruebas del sistema.

**DESEMPEÑO**



## VALORES INSTITUCIONALES

### Responsabilidad

Asumimos cabalmente nuestras obligaciones, con un alto sentido del deber y compromiso



# 1. DESEMPEÑO

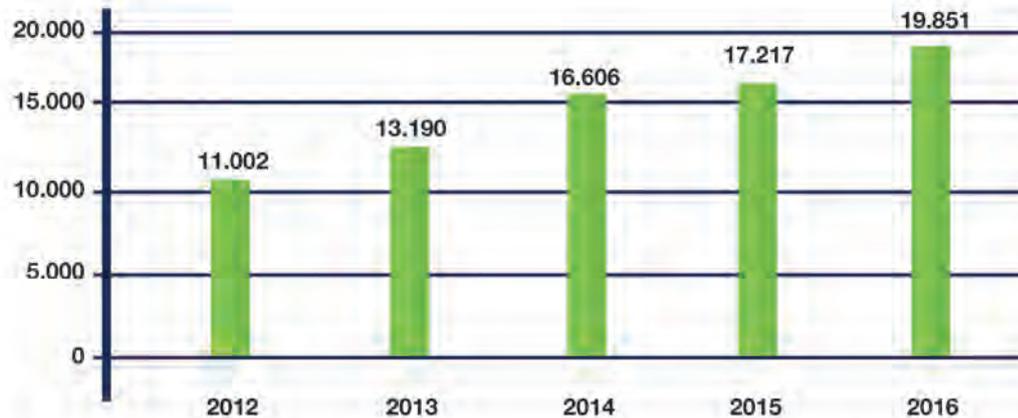
## INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES



### Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta

La evolución de la cartera de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta custodiados por la EDV, en el periodo comprendido entre el 2012 y el 2016, ha mostrado un importante crecimiento que varía de USD11.002 millones a USD19.851 millones, lo que representa un incremento del 80%.

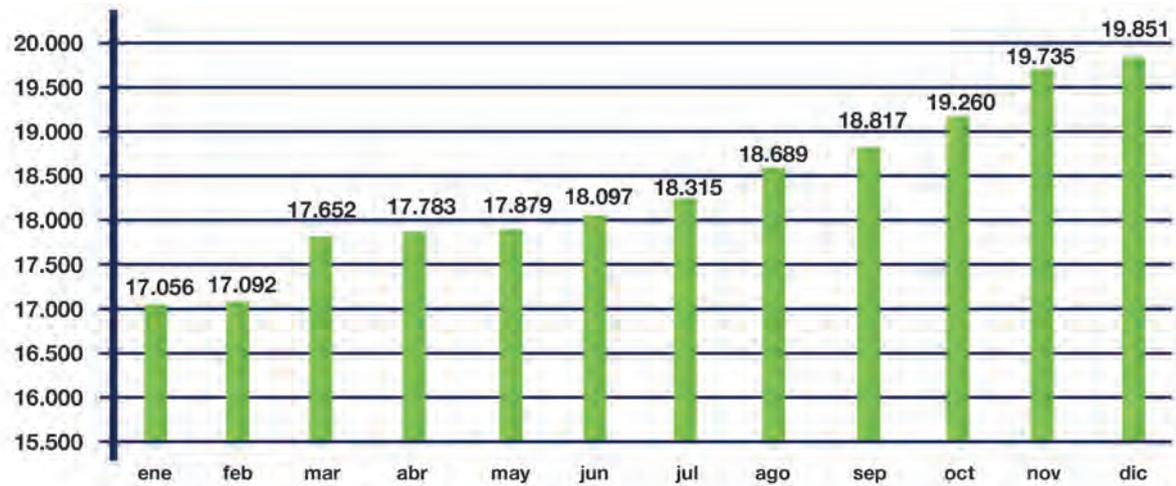
**Evolución de la Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta  
Gestiones 2012 - 2016  
(En millones de USD)**



Fuente: Elaboración Propia

Durante la gestión 2016 existió una tendencia creciente en la custodia de valores a cargo de la EDV que alcanzó, en diciembre, el monto de USD19.851 millones. Esto representó un crecimiento del 16% con relación al mes de enero de la misma gestión.

### Evolución de la Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta - Gestión 2016 (En millones de USD)



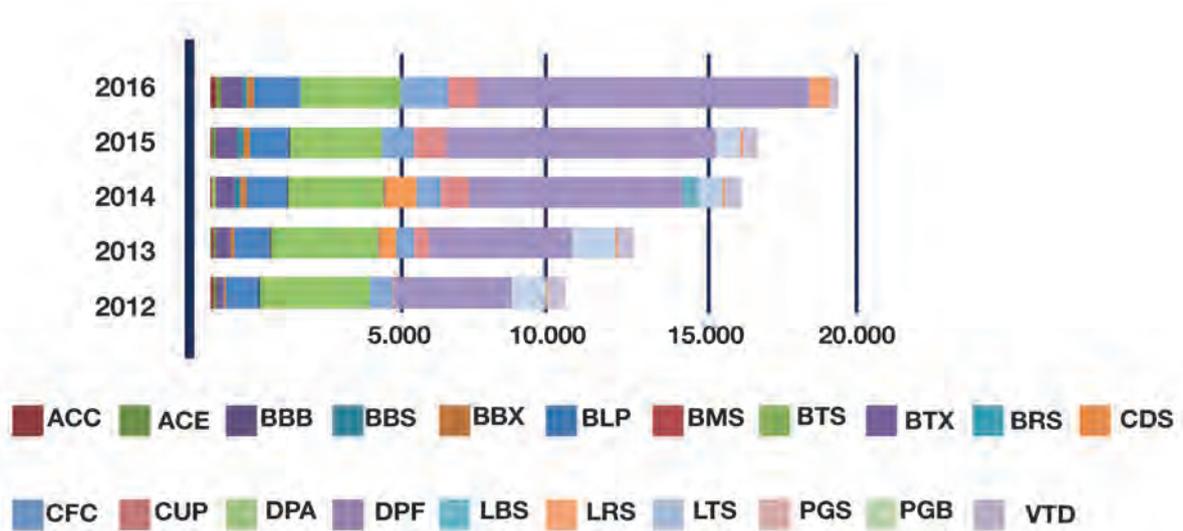
Fuente: Elaboración Propia



### Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (por Clase de Valor)

En la evolución de la cartera de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor, se puede apreciar el gran protagonismo de los Bonos del Tesoro (BTS) y de los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) representando el 69% del total de la Cartera de Valores, figurado mediante Anotaciones en Cuenta.

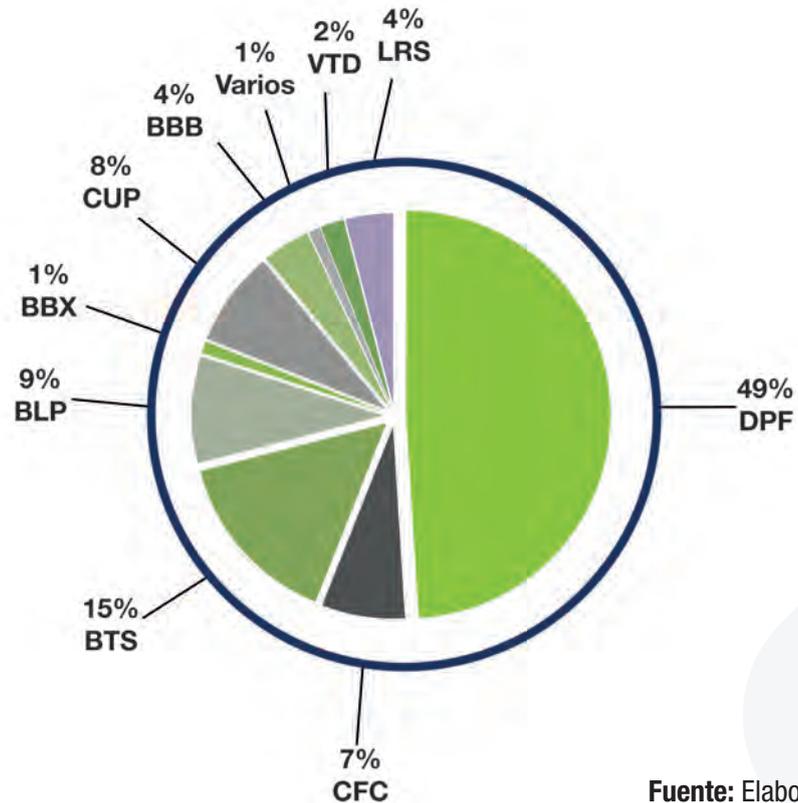
**Evolución de la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor - Gestiones 2012 - 2016**  
(En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

En la gestión 2016, los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) representan el 49% del monto total de instrumentos custodiados, en tanto que los Bonos del Tesoro (BTS) representan el 15%, los Bonos a Largo Plazo (BLP) el 9%, los Cupones (CUP) el 8% y el saldo se encuentra distribuido entre otros tipos de Valores.

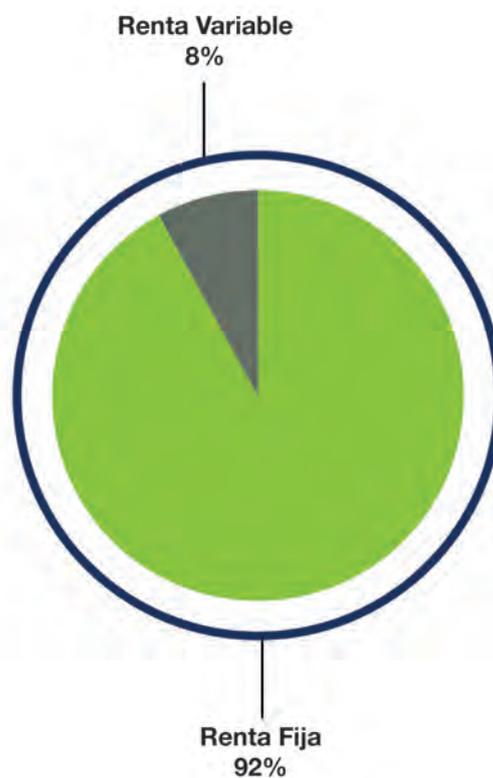
**Cartera de Valores representados mediante  
Anotaciones en Cuenta por  
Clase de Valor - Gestión 2016  
(En porcentajes)**



Fuente: Elaboración Propia

En la gestión 2016, los Valores de Renta Fija representan el 92% respecto del total de la cartera custodiada y los Valores de Renta Variable el 8%, mostrando claramente que el Mercado de Valores boliviano está concentrado en los Valores de Renta Fija.

**Cartera Valores Desmaterializados  
Renta Fija - Renta Variable  
Gestión 2016  
(En porcentajes)**



**Fuente:** Elaboración Propia

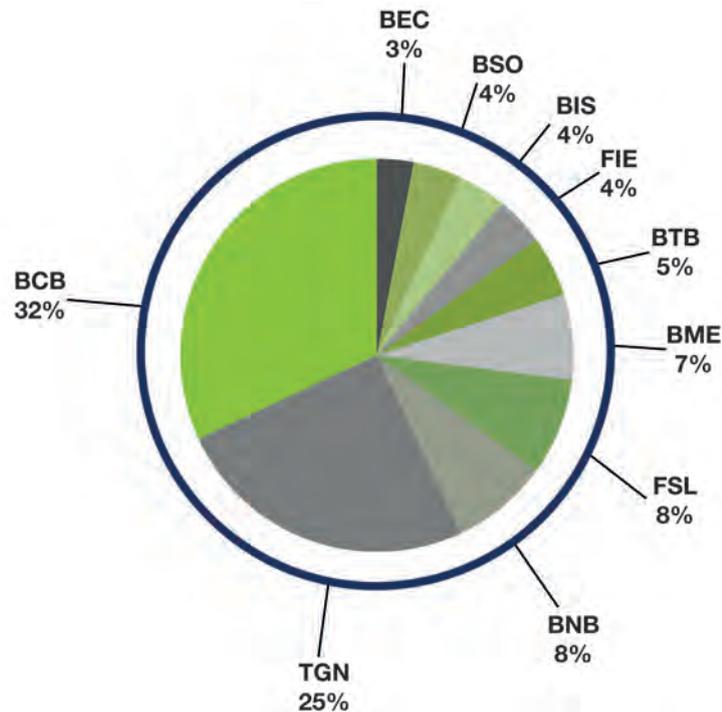


### Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (por emisor)

Analizando la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, se evidencia que el Banco Central de Bolivia (BCB) es el emisor con mayor representatividad. En la gestión 2016, dentro de los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones, el BCB representa el 32% de la cartera total, el TGN el 25% y el 43% restante está distribuido entre los demás emisores.

La siguiente gráfica muestra los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta durante la gestión 2016:

#### Los 10 Emisores más Significativos Gestión 2016 (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

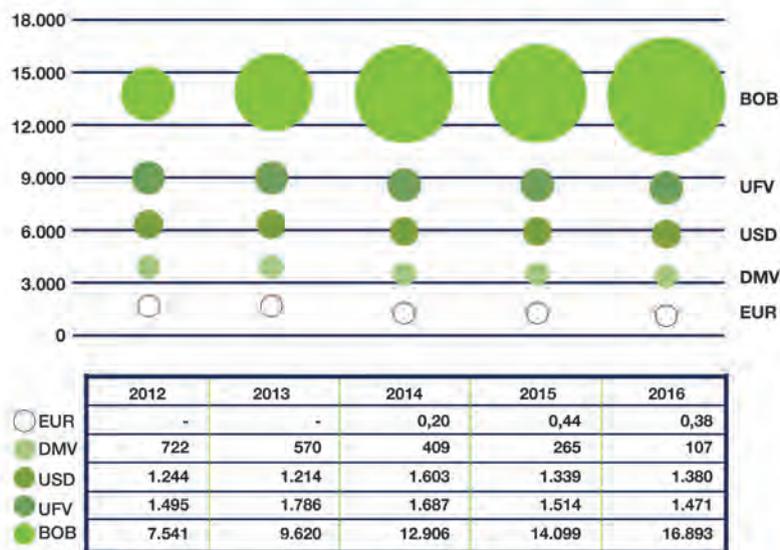


### Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (por Moneda)

A partir de la gestión 2012 se hace evidente la tendencia creciente de las emisiones de Valores en Bolivianos (BOB); mientras que en las emisiones en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), Euros (EUR) y Dólares Estadounidenses (USD) no se muestran variaciones significativas.

Las emisiones en Bolivianos con Mantenimiento de Valor (DMV) disminuyeron desde la mencionada gestión. Particularmente, en la gestión 2016, el 85% del monto total de la cartera custodiada se encuentra denominada en BOB, el 7% se encuentra denominado en USD, el 7% en UFV y el saldo restante en DMV y EUR.

### Evolución de la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Moneda-Gestión 2016 (En millones de USD)



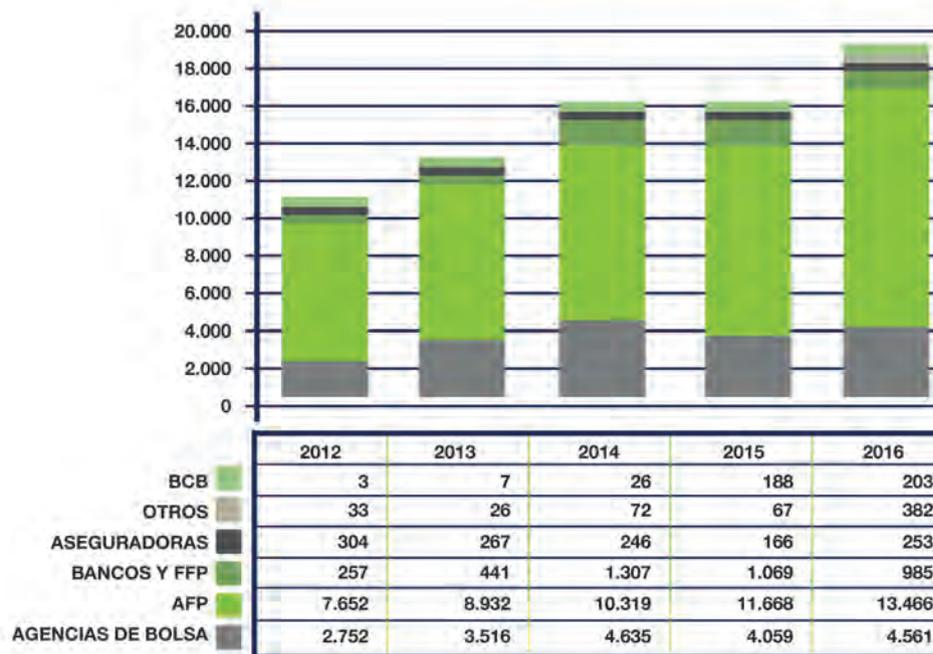
Fuente: Elaboración Propia



### Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (por Institución)

Analizando la cartera de Valores, representados mediante Anotaciones en Cuenta y custodiados por la EDV por institución, se ve claramente que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), a través de los fondos administrados, son las inversionistas institucionales más importantes del Mercado de Valores boliviano, con un crecimiento del 10% respecto de la gestión 2015, seguidas por los Bancos, Compañías de Seguro y Fondos de Inversión.

### Monto Custodiado en la EDV por tipo de Institución Gestión 2012 - 2016 (En millones de USD)



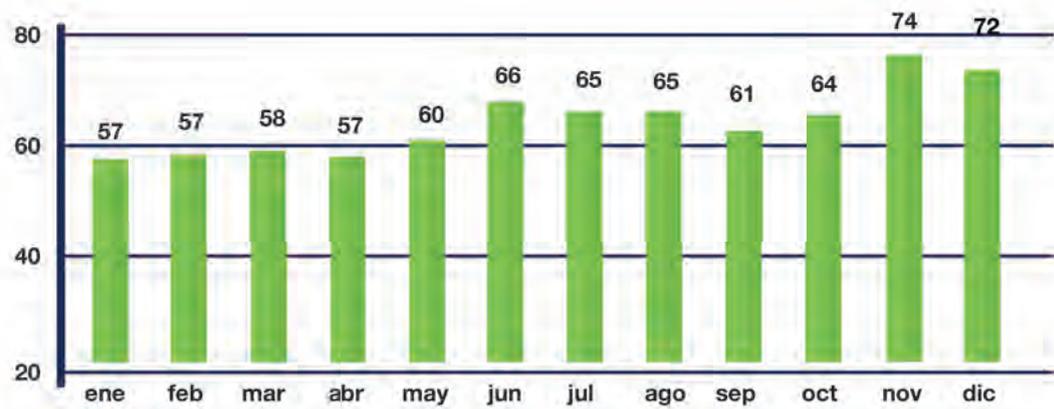
Fuente: Elaboración Propia



## Custodia Física de Valores

La Custodia Física de Valores, en la gestión 2016, alcanzó un monto de USD72.10 millones, mostrando un aumento de 28% respecto a la gestión 2015.

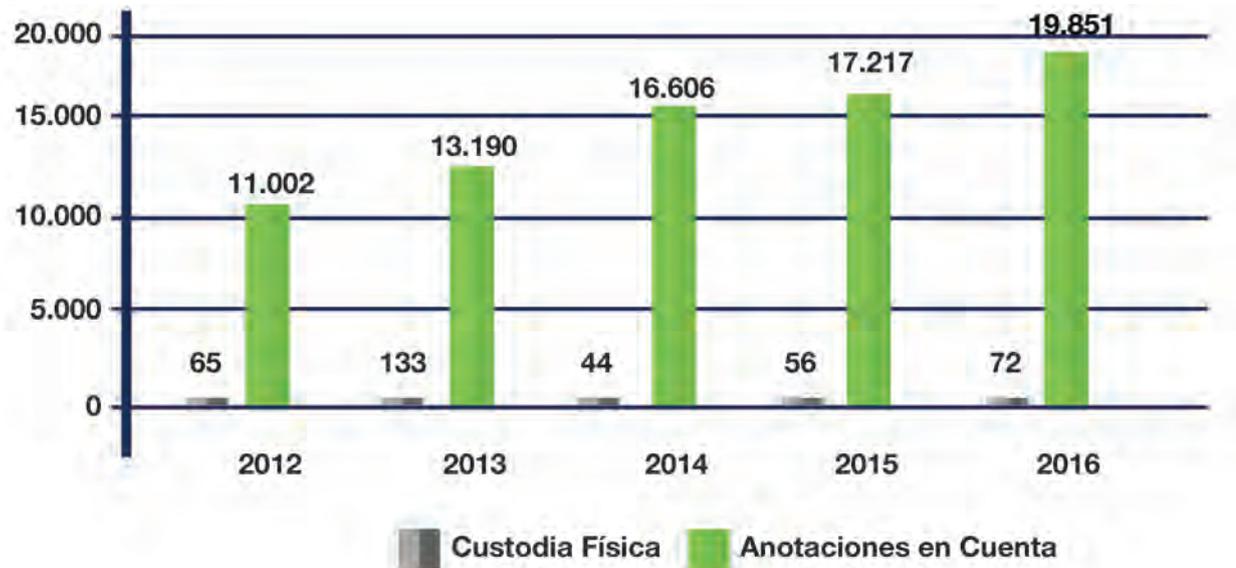
### Evolución de la Custodia de Valores Físicos Gestión 2016 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia



### Evolución de la Cartera Física y Anotaciones en Cuenta Gestiones 2012 - 2016 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia



## Desmaterialización de Valores Físicos

La evolución del proceso de desmaterialización de valores físicos se puede apreciar en el siguiente cuadro, el cual muestra de forma clara que los montos de desmaterialización redujeron de USD1.759 millones en la gestión 2012 a USD59 millones en la gestión 2016.

### Comportamiento de la Desmaterialización de Valores Físicos Gestiones 2012 - 2016 (En millones de USD)



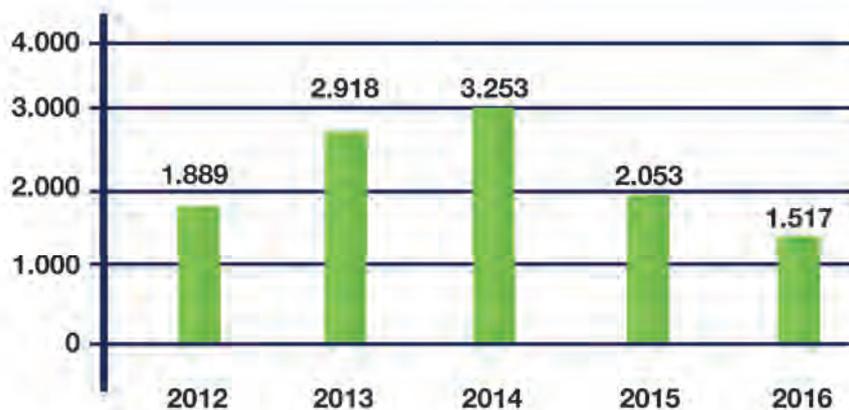
Fuente: Elaboración Propia



### Emisiones de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta

En la gestión 2016 se registró un decremento del 26% en la emisión de Valores Públicos, representados mediante Anotaciones en Cuenta, respecto a la gestión 2015. En el siguiente gráfico se refleja dicho aspecto:

**Emisiones de Valores públicos representados  
mediante Anotaciones en Cuenta  
Gestiones 2012 - 2016  
(En millones de USD)**



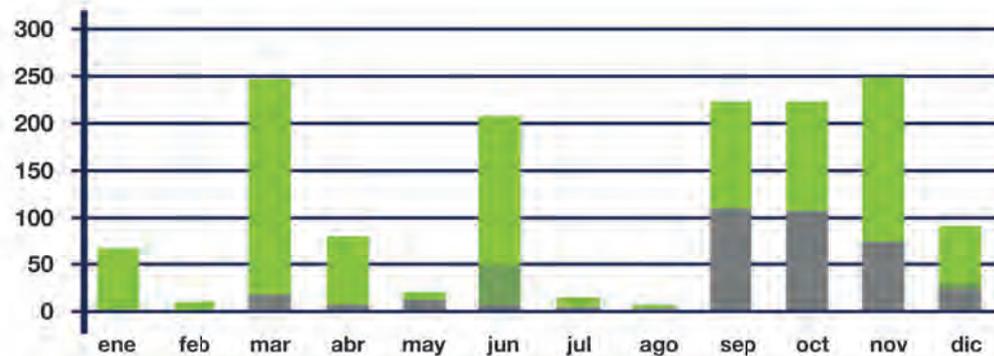
Fuente: Elaboración Propia



### i) Subastas Semanales y Mesa de Dinero

En la gestión 2016 el BCB realizó colocaciones de Bonos del Tesoro (BTS) a través de las subastas semanales por un monto total de USD 370.35 millones. Asimismo, emitió Letras del BCB con opción a Redención Anticipada (LRS) por un monto de USD1.058,65 millones; Letras del BCB (LBS) por un monto de USD69.46 millones; y Bonos del BCB con opción a Redención Anticipada (BRS) por USD18.95 millones, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

**Valores Públicos emitidos en Subasta y Mesa de Dinero del BCB-Gestión 2016 (En millones de USD)**



LRS	60	1	243	65	7	168	15	-	124	109	197	69
LBS	-	-	-	22	-	44	-	-	-	-	-	4
BTS	-	-	-	-	13	7	1	4	122	120	77	26
BRS	-	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Elaboración Propia

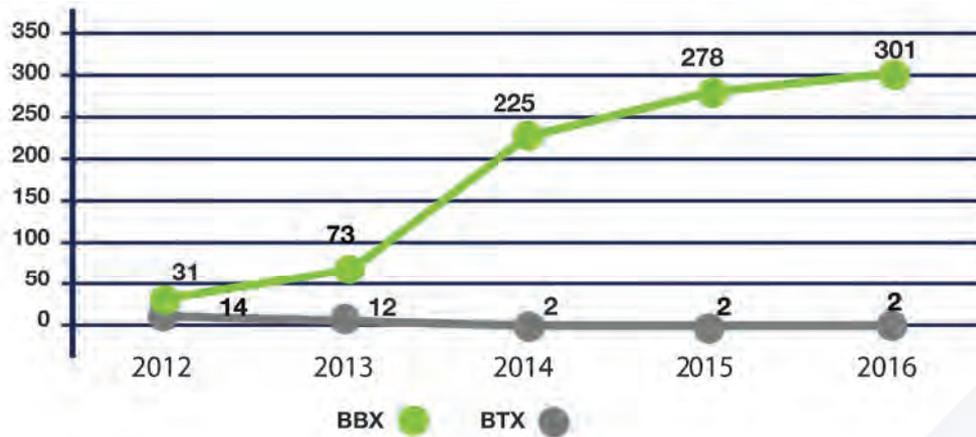


## ii) Venta Directa

El BCB, a través de su mecanismo de Venta Directa, emite Bonos BCB Extrabursátiles (BBX) y el TGN, mediante el mecanismo de Tesoro Directo, Bonos del Tesoro Directo Extrabursátiles (BTX), los cuales son vendidos únicamente a personas naturales mediante las ventanillas del BCB y del Banco Unión S.A.

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, los montos totales colocados en la gestión 2016, mediante el mecanismo de Venta Directa (BBX), se incrementaron en un 8% respecto al 2015.

**Mecanismos de Venta Directa y Tesoro Directo  
Gestiones 2012 - 2016  
(En millones de USD)**



Fuente: Elaboración Propia

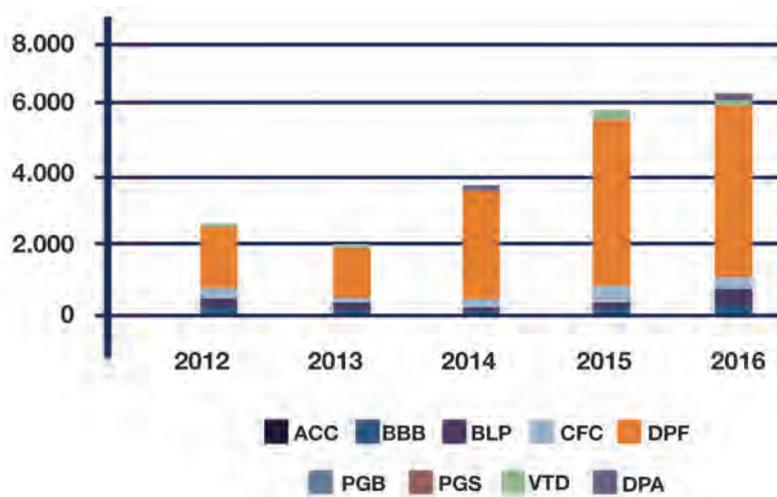


## Emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del Sector Privado

Durante la gestión 2016 se emitieron valores, representados mediante Anotaciones en Cuenta del sector privado, por un monto total de USD6.682,94 millones, lo cual representa un incremento del 21% respecto a la gestión 2015 (USD5.526,43).

Como se representa en el siguiente cuadro, en la gestión 2016, los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) representan el 80% del monto total de los valores emitidos por el sector privado, los Bonos a Largo Plazo (BLP) el 9%, las Cuotas de Fondos Cerrados (CFC) el 7% y el 4 % corresponde al resto de los Valores emitidos.

**Emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del Sector Privado por Clase de Valor Gestiones 2012 - 2016 (En millones de USD)**



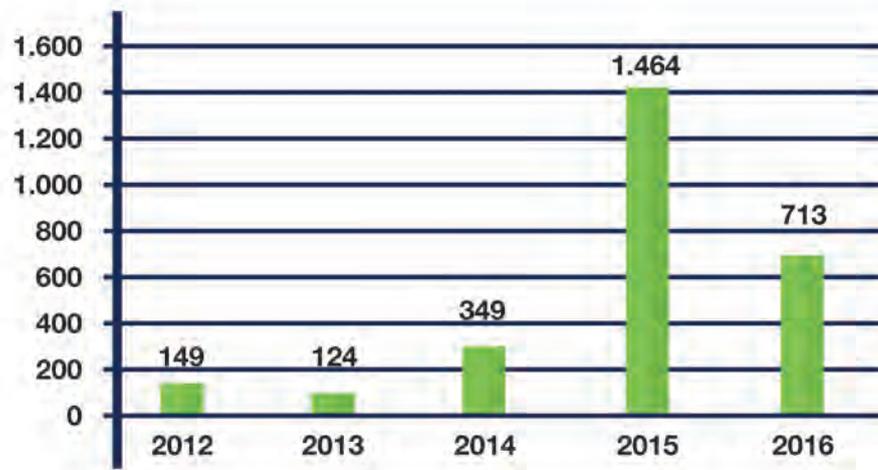
Fuente: Elaboración Propia



### Transferencias Extrabursátiles Privadas

En la gestión 2016 se registraron 713 Transferencias Extrabursátiles Privadas con Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, lo cual representa una disminución del 51% respecto a la gestión 2015 en este rubro.

**Cantidad de Transferencias Extrabursátiles  
Gestiones 2012 - 2016**



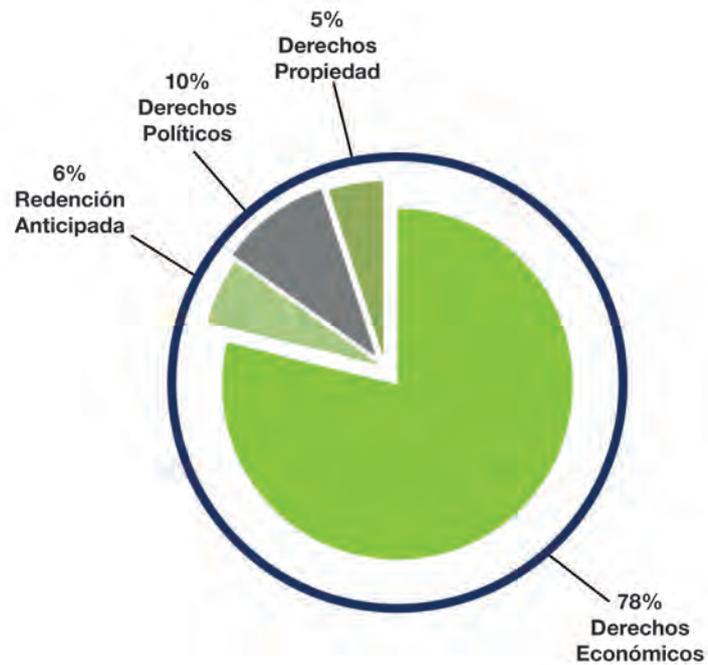
Fuente: Elaboración Propia



## Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT)

En la gestión 2016 la emisión de CAT, por motivo del Cobro de Derechos Económicos, fue la más solicitada, representando el 78% del total.

**Emisión de CAT por Motivo  
Gestión 2016  
(En porcentajes)**



**Fuente:** Elaboración Propia



## Código Único de Identificación y Cuenta Titular

A partir de la puesta en producción del sistema SUNQU, cada titular de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta se identifica, mediante un Código Único de Identificación (CUI) y una Cuenta Titular que aloja sus Valores en Custodia.

En la gestión 2016 se generaron 29.867 CUI y 33.256 Cuentas Titulares en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta. La reducción en la generación de CUI y Cuentas Titulares se dio a causa de la migración de datos al nuevo sistema, ya que fue necesario individualizar los CUI y asignarlos a una Cuenta Titular. Con el anterior sistema un CUI podía contener más de una persona.

La cantidad total de CUI registrados al cierre de la gestión 2016 fue de 145.201 y de 46.844 Cuentas Titulares distribuidos entre personas jurídicas y personas naturales.

### Códigos Únicos de Identificación Vigentes Gestiones 2012 - 2016



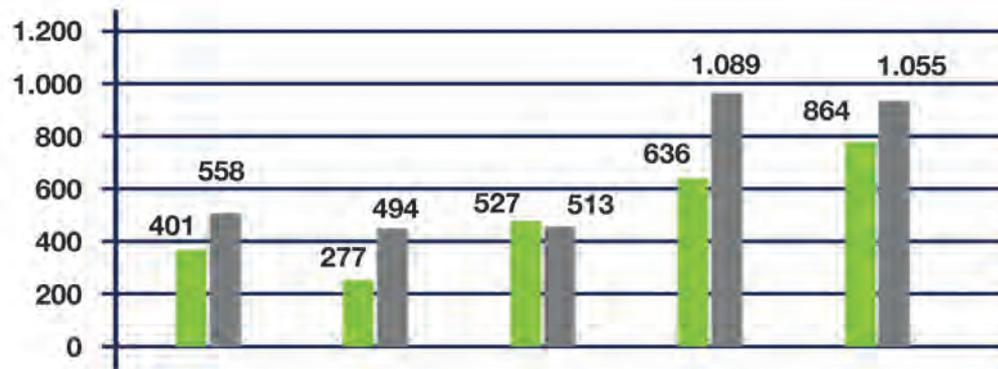
Fuente: Elaboración Propia



## Cobro de Derechos Económicos

La EDV brinda el servicio de cobro de derechos económicos de los valores que componen la cartera de los Fondos de Capitalización Individual (FCI), administrados por las Administradoras de Fondo de Pensiones (AFP). En el siguiente gráfico se aprecian los montos cobrados por gestión:

**Cobro de Derechos Económicos**  
**Gestiones 2012 - 2016**  
**(En millones de USD)**



	2012	2013	2014	2015	2016
<span style="color: green;">■</span> FUTURO	401	277	527	636	864
<span style="color: grey;">■</span> PREVISIÓN	558	494	513	1.089	1.055

**Fuente:** Elaboración Propia



### Códigos ISIN y CFI

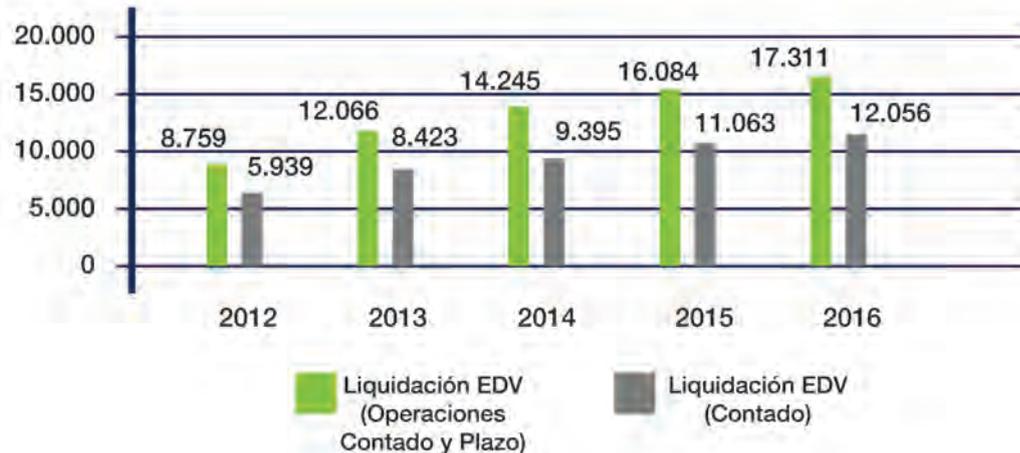
La EDV, como Agencia Numeradora Nacional para Bolivia, está facultada para realizar la asignación de Códigos ISIN (International Securities Identification Number) y CFI (Classification of Financial Instruments) utilizando como base los estándares internacionales ISO 6166 e ISO 10962:2001, respectivamente.

A partir del día 18 de septiembre de 2012 la EDV inició la asignación gratuita de códigos ISIN y CFI a todos los valores bolivianos seriados vigentes y representados mediante Anotaciones en Cuenta. Al cierre de la gestión 2016 se tienen asignados la cantidad total de 9.886 códigos ISIN y CFI vigentes.

### Compensación y Liquidación de Operaciones Bursátiles

Durante la gestión 2016, las actividades de compensación y liquidación tuvieron un incremento en las operaciones liquidadas del 8% respecto al 2015; llegando a liquidar un total de USD17.311 millones.

**Monto Liquidado en la EDV - Operaciones Contado y Plazo Gestiones 2012 - 2016 (En Millones de USD)**



Fuente: Elaboración Propia

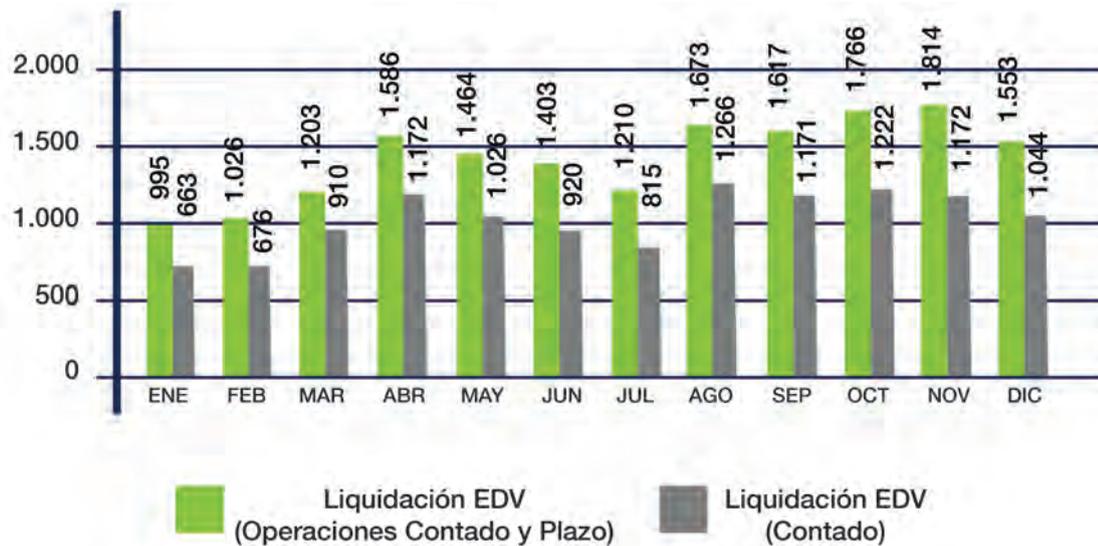


## Evolución de Liquidaciones y movimiento de fondos

En noviembre de 2016 la EDV registró el monto máximo liquidado durante la gestión, llegando a USD1.814 millones. En el mes de enero se liquidó un total de USD995 millones, que fue el monto más bajo liquidado durante el 2016.

El promedio en el monto de operaciones liquidadas contado fue de 70% respecto del total de operaciones liquidadas (contado y plazo).

**Monto Liquidado en la EDV - Operaciones Contado y Plazo Gestión 2016 (En Millones de USD)**



Fuente: Elaboración Propia



## Cantidad de operaciones

La cantidad de operaciones liquidadas por la EDV, durante el periodo comprendido entre los años 2012 al 2016, fue incrementando progresivamente: sin embargo, a partir de la gestión 2015 se presentó una disminución en la cantidad de operaciones liquidadas. En la gestión 2016 se redujo la cantidad de operaciones llegando a liquidarse un total de 42.045 (contado y plazo) y 28.791 operaciones contado, lo que significa una disminución del 9 % y 14% respectivamente con relación al año anterior.

### Cantidad de Operaciones Contado y Plazo Liquidadas en la EDV Gestiones 2012 - 2016



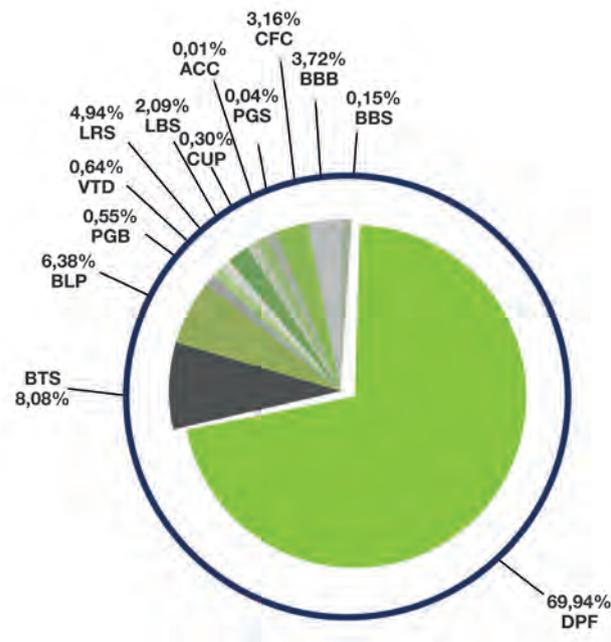
Fuente: Elaboración Propia



### Monto liquidado por instrumento

Del total de operaciones liquidadas, el 97% corresponden a Valores de Renta Fija y el 3% a Valores de Renta Variable, lo que equivale a USD11.674 millones y USD383 millones, respectivamente. La mayor concentración de operaciones se encuentra en Depósitos a Plazo Fijo (DPF) con USD8.432 millones, Bonos del Tesoro General de la Nación (BTS) con USD975 millones y Bonos a Largo Plazo (BLP) con USD769 millones.

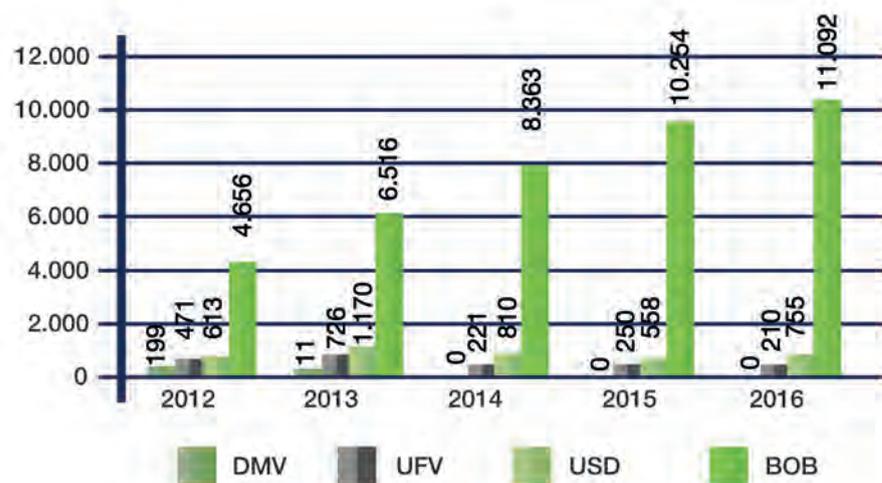
### Monto Liquidado por Instrumento (Contado) Gestión 2016 (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

Asimismo, continuando con la tendencia de años anteriores, la mayor cantidad de operaciones liquidadas se efectuó en BOB, llegando a representar el 92% respecto del total, seguido por USD (6%) y UFV (2%).

**Monto Liquidado en la EDV por Tipo de Moneda (Contado)  
Gestiones 2012 - 2016  
(En millones de USD)**



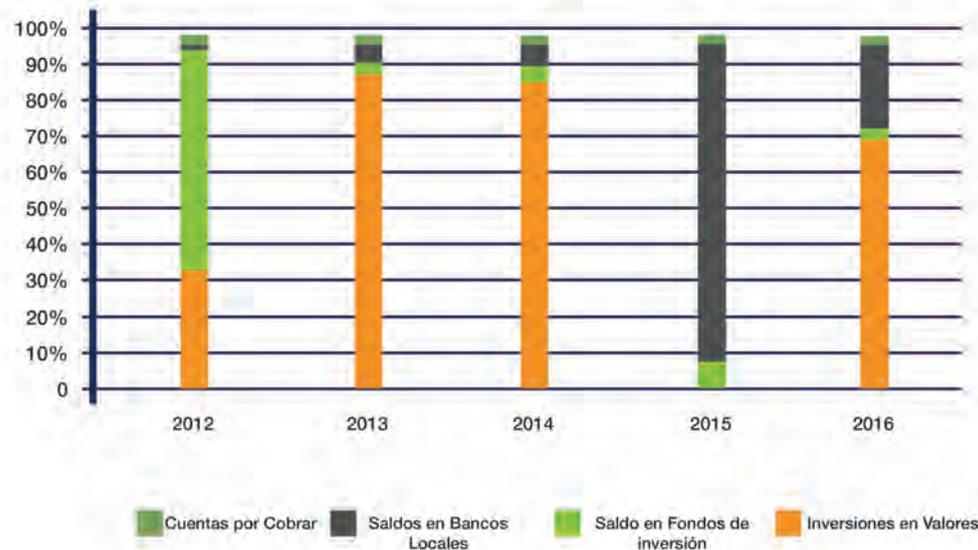
Fuente: Elaboración Propia



## Fondo de Garantía administrado por la EDV

En la gestión 2016 el total de activos del Fondo de Garantía se incrementó en un 14% equivalente a un monto de USD236.191, los mismos que se encuentran distribuidos en cuentas de bancos locales (21%), inversiones en Fondos de Inversión Abiertos (4%) e inversiones en Valores (75%).

### Distribución de Recursos del Fondo de Garantía por Destino de Garantía por Destino Gestiones 2012 - 2016 (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia



## **Monto Mínimo Objetivo**

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento del Fondo de Garantía, el Directorio de la EDV aprobó el Monto Mínimo Objetivo (MMO) de USD845.887. El plazo estimado para alcanzarlo es de diez años.

El patrimonio del Fondo de Garantía al cierre de la gestión 2016 fue de USD233.861 que representa el 28% del MMO vigente.

## **Información Financiera**

La Entidad consolidó una tendencia positiva durante la presente gestión, referida principalmente a crecimiento, rentabilidad y solvencia.

Al cierre de la gestión 2016, el activo corriente alcanzó el monto de USD4.549.328, incrementando en 25% respecto a la gestión anterior debido al incremento de inversiones en operaciones de reporto.

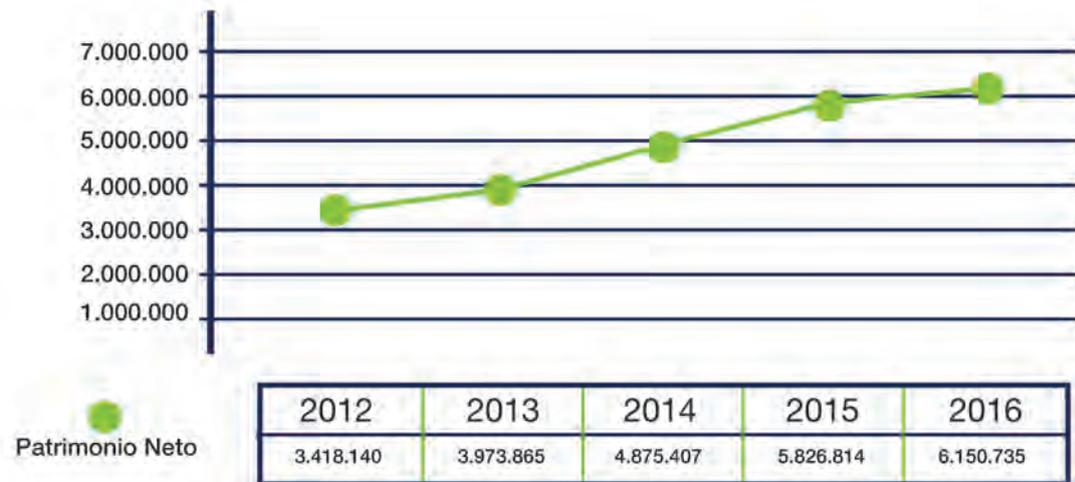
El principal rubro del activo corriente son las inversiones bursátiles en Valores representativos de deuda por un monto de USD1.356.075, representando un 18% del total activo.

El activo no corriente alcanzó el monto de USD3.111.512, disminuyendo en 5% respecto de la gestión anterior. El principal rubro del activo no corriente es el activo fijo por un monto de USD1.779.544, que representa un 23% del total activo.

El total pasivo alcanzó el monto de USD1.510.105, incrementando en 41% respecto de la gestión anterior debido principalmente al incremento de la cuenta "Obligaciones por financiamiento a corto plazo". La principal cuenta del pasivo es obligaciones de financiamiento a corto plazo, que representa un 38% del total pasivo.

El patrimonio neto de la Entidad al cierre de la gestión 2016 es de USD 6.150.735, cuyo crecimiento fue 6% respecto de la gestión anterior, por las utilidades netas del periodo, mostrando el siguiente comportamiento durante las últimas cinco gestiones:

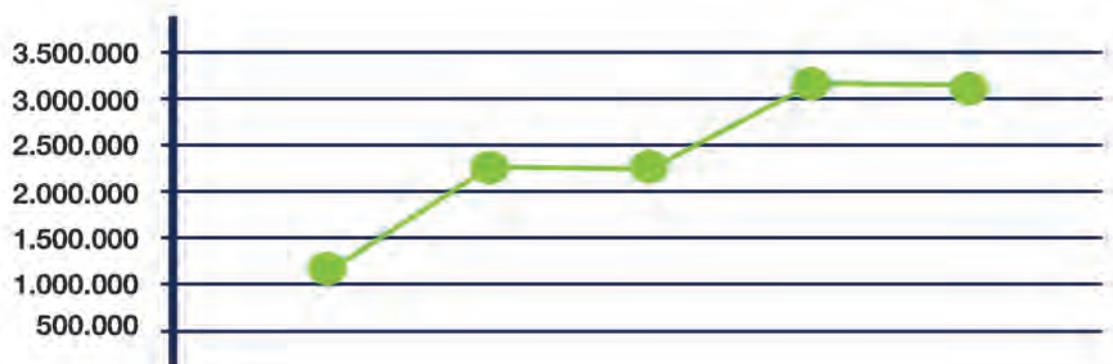
### Evolución del Patrimonio Neto Gestiones 2012 - 2016 (En USD)



Fuente: Elaboración Propia

El capital pagado representa 50% del patrimonio neto, presentando durante las últimas cinco gestiones el siguiente comportamiento:

### Evolución del Capital Pagado Gestiones 2012 - 2016 (En USD)



Capital Pagado

2012	2013	2014	2015	2016
1.107.516	2.182.478	2.182.478	3.070.466	3.070.466

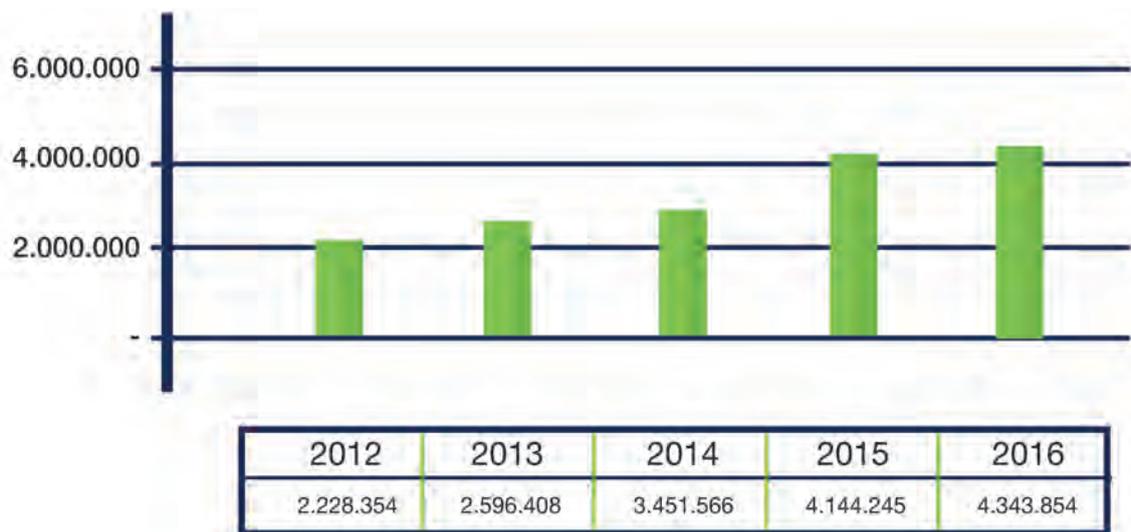
Fuente: Elaboración Propia

El índice de liquidez corriente de la Entidad para la gestión 2016, muestra que el activo corriente es 3,01 veces mayor al pasivo corriente y para la gestión 2015, la relación del activo corriente es 3,40 veces mayor que el pasivo corriente.

Asimismo, el crecimiento de ingresos operativos de 5% respecto de la gestión anterior, contribuyó a lograr una utilidad neta de USD1.472.276, mostrando una disminución de la utilidad de 10% respecto de la gestión anterior.

El comportamiento de los ingresos operativos en los últimos cinco años es el siguiente:

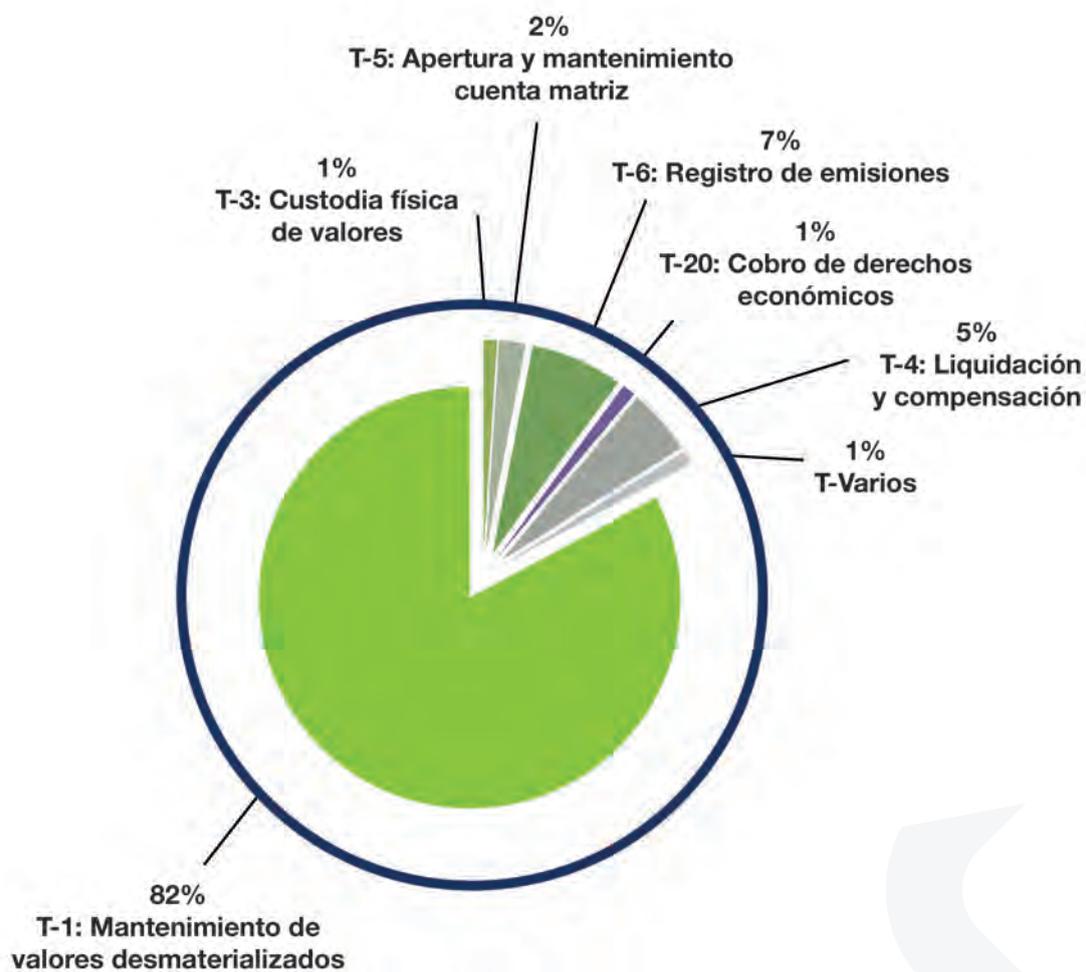
### Evolución de Ingresos Operativos Gestiones 2012-2016 (En USD)



Fuente: Elaboración Propia

A continuación se muestra la concentración de ingresos por servicios de la gestión 2016:

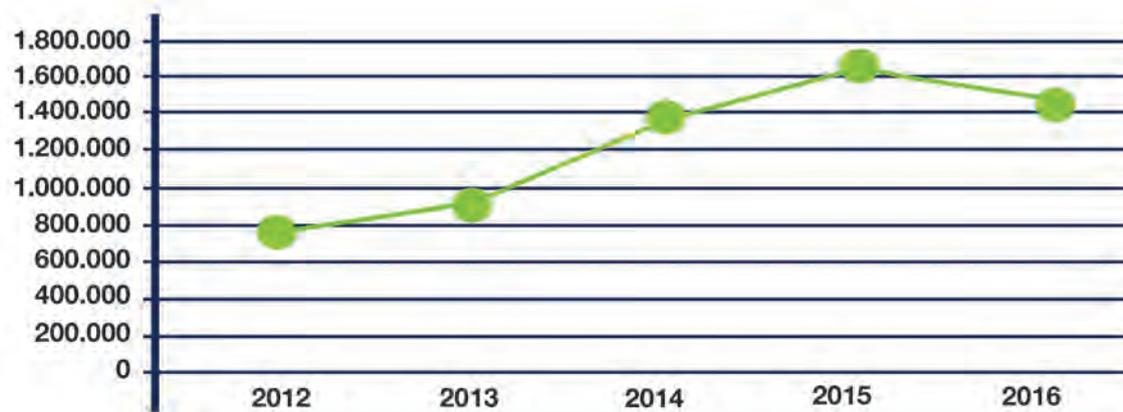
### Ingresos Operativos por Servicios Gestión 2016 (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

El comportamiento de la utilidad neta evolucionó de la siguiente manera durante las últimas cinco gestiones:

**Utilidad Neta del Periodo  
Gestiones 2012-2016  
(En USD)**



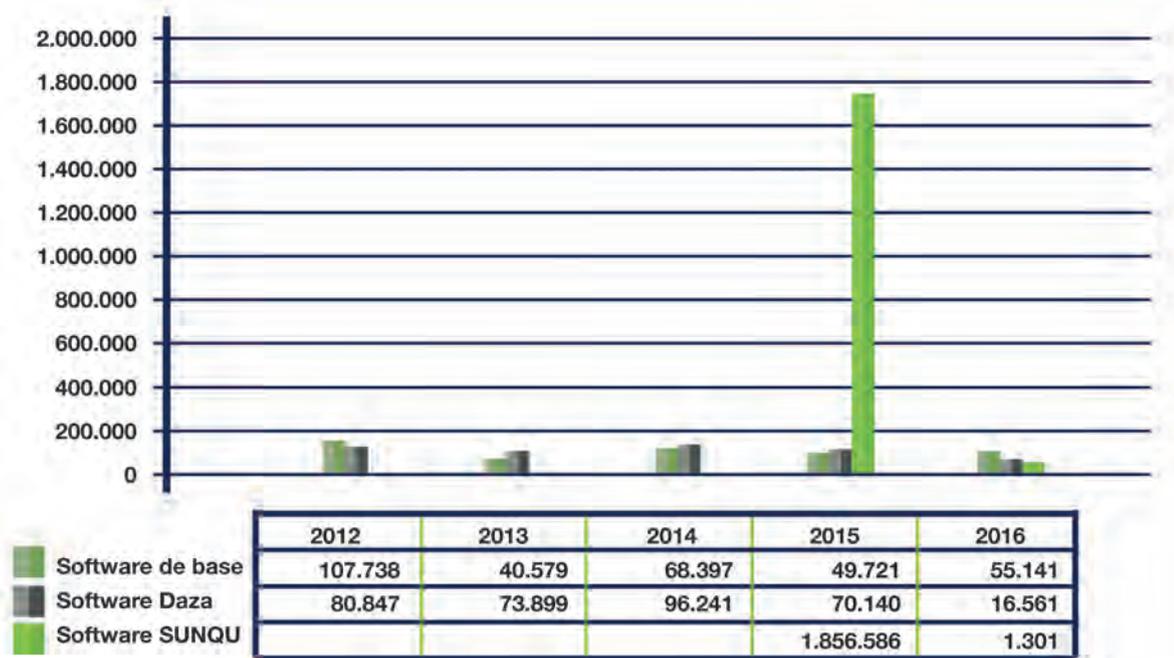
**Fuente:** Elaboración Propia



## Inversión en Software

A continuación se muestran gráficas que reflejan la inversión realizada por la EDV en su software aplicativo de negocio y otras licencias desde la gestión 2012 al 2016.

### Inversión Anual en Software Base y Software de Negocio Gestiones 2012 - 2016 (En USD)



Fuente: Elaboración Propia

**INFORME DE LA COMISIÓN  
FISCALIZADORA**



# VALORES INSTITUCIONALES

## EXCELENCIA

Nos comprometemos a prestar permanentemente nuestros servicios con calidad



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

**La Paz, 17 de Abril de 2017**

**Señores Accionistas**

**Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.**

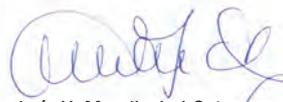
**Presente.–**

Como Comisión Fiscalizadora y en ejercicio de nuestras funciones como Síndicos de la sociedad, emitimos el presente informe relativo al ejercicio a la gestión 2016:

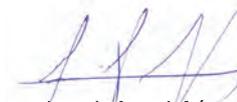
1. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 335 del Código de Comercio y los Estatutos de la sociedad, tenemos a bien informarles lo siguiente:
  - a) Durante la gestión 2016, asistimos a las reuniones de Directorio y tomamos conocimiento de las decisiones adoptadas por el referido Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
  - b) Revisamos los Informes relacionados con el Control Interno emitidos por el Oficial de Cumplimiento y remitidos a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), como también los informes semestrales emitidos por la Unidad de Auditoría Interna respecto al cumplimiento de las normas, disposiciones y procedimientos establecidos en el Instructivo y Manual de Procedimientos Operativos, para la Prevención, Control y Detección de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes de la Sociedad, en cumplimiento a las regulaciones establecidas por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF).
  - c) Hemos examinado la Memoria Anual referente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
  - d) Verificamos la Constitución de las Fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores.

Con respecto a las tareas descritas previamente, hemos obtenido los datos y explicaciones necesarias que consideramos son adecuadas y satisfactorias, no existiendo por lo tanto, observaciones que formular.

2. Los Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre dichos Estados Financieros basado en nuestra revisión.
3. Hemos revisado el Balance General de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el ejercicio económico terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 18 que se acompañan. Tomamos conocimiento del dictamen de la firma Ernst & Young de 24 de marzo de 2017, el cual, presenta una opinión sin salvedades emitida por los Auditores Externos, quienes examinaron los mencionados Estados Financieros de acuerdo con la normativa para la realización de Auditorías Externas emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2016, reflejan razonablemente en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los flujos de efectivo y la información que se revela en las notas que les acompañan.
5. Sobre la base de las tareas descritas anteriormente y nuestra revisión realizada durante el ejercicio de nuestras funciones como Comisión Fiscalizadora, recomendamos a la Junta General de Accionistas, aprobar la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.



Luis H. Mendizabal Catacora  
Síndico



Ignacio Arce Jofré  
Síndico



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



**Somos la Agencia Oficial  
para asignar códigos  
internacionales ISIN en Bolivia**

**DICTAMEN DE LOS  
AUDITORES EXTERNOS**

**3**

## VALORES INSTITUCIONALES

### CONFIDENCIALIDAD

Mantener como línea de acción permanente una absoluta e irrestricta reserva de toda la información a la que se tiene acceso





## **DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**La Paz, 24 de marzo de 2017**

**A los señores**

**Directores y Accionistas de**

**ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**

Hemos examinado el balance general de ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 18 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 24 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Dirección de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**ERNST & YOUNG LTDA**

**Firma Miembro de Ernst & Young Global**

Lic. Aud. Javier Iriarte J. (Socio)

**MAT. PROF. N° CAUB-9324**

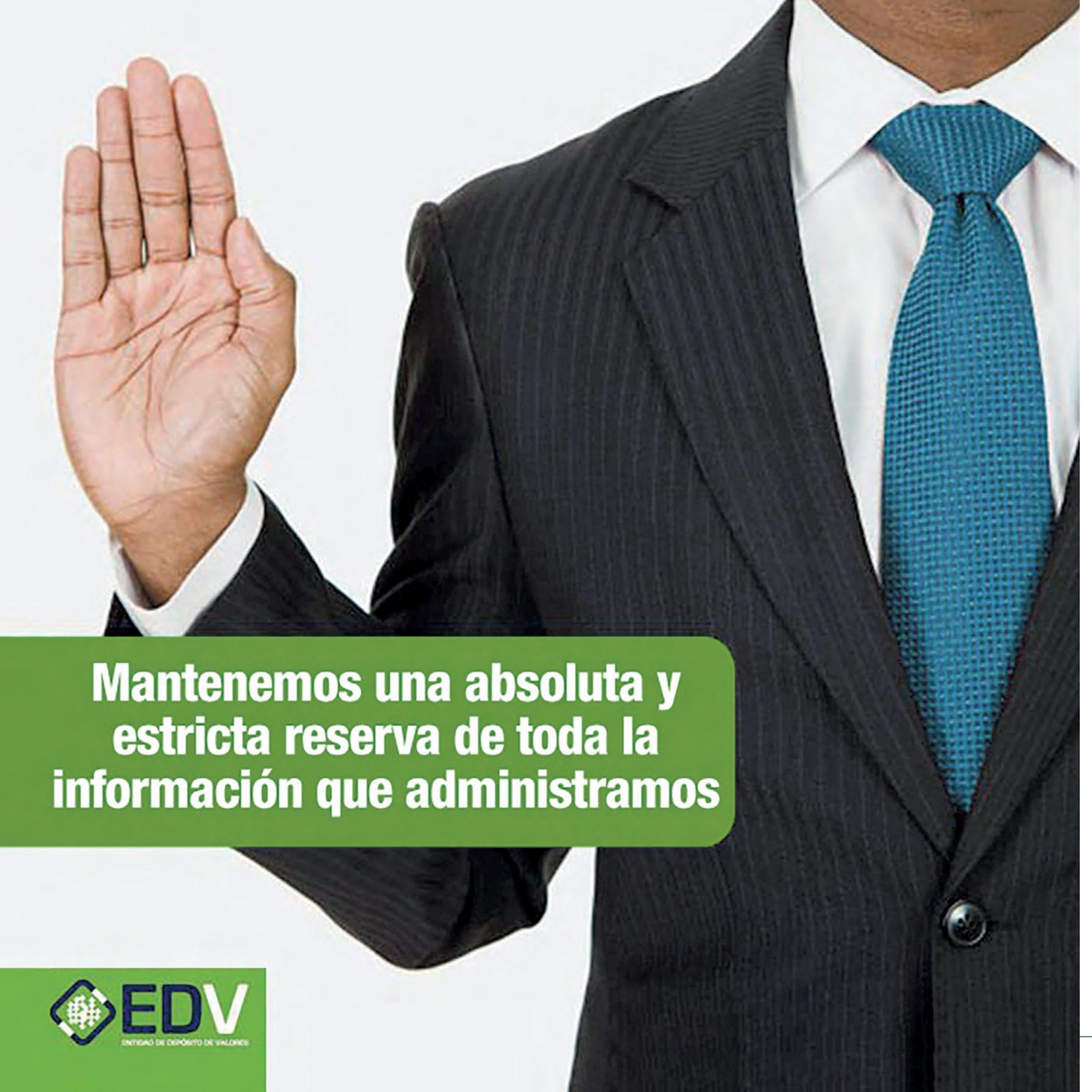
**MAT. PROF. N° CAULP-3690**



**Somos una Entidad  
transparente**

**ESTADOS FINANCIEROS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2016**



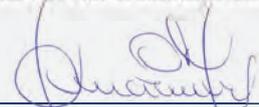


**Mantenemos una absoluta y estricta reserva de toda la información que administramos**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

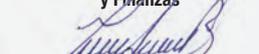
	Notas	2016 Bs	2015 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	3. b), 5. a)	4.413.012	5.044.675
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3. c), 5. b)	9.302.674	8.423.159
Inversiones en operaciones de reporto	3. d), 5. c)	3.986.620	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	3. e), 5. d)	6.236.301	7.962.496
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3. f), 5. e)	5.125.579	1.472.414
Impuestos por recuperar	3. g), 5. f)	1.560.490	1.467.549
Gastos pagados por anticipado	3. h), 5. g)	583.714	587.607
<b>Total activo corriente</b>		<b>31.208.390</b>	<b>24.957.900</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo	3. i), 5. h)	12.207.671	10.200.540
Activo intangible	3. j), 5. i)	8.626.039	11.239.629
Otros activos, neto	3. k), 5. j)	511.261	922.090
<b>Total activo no corriente</b>		<b>21.344.971</b>	<b>22.362.259</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>52.553.361</b>	<b>47.320.159</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5. k)	3.981.293	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5. l)	876.161	1.570.269
Impuestos por pagar	5. m)	3.479.729	3.835.012
Provisiones	5. n)	1.827.534	1.792.743
Ingresos diferidos	5. o)	194.600	135.248
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>10.359.317</b>	<b>7.333.272</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros pasivos a largo plazo	5. p)	-	14.941
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>14.941</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10.359.317</b>	<b>7.348.213</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	5. q)	21.063.400	21.063.400
Reservas obligatorias	5. r)	128.179	128.179
Reserva legal	5. s)	2.516.899	1.953.607
Reservas voluntarias	5. t)	5.444.493	3.191.325
Resultados acumulados		13.041.073	13.635.435
<b>Total del patrimonio</b>		<b>42.194.044</b>	<b>39.971.946</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>52.553.361</b>	<b>47.320.159</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Valores emitidos no colocados	6	1.691.173.300	1.056.700.000
Anotaciones en cuenta de terceros (deudores - acreedores)	6	129.459.976.443	115.733.818.708
Valores de terceros en custodia o registro (deudores - acreedores)	6	481.938.173	342.965.313
Fondo de garantía de liquidación en administración (deudores - acreedores)	7	1.650.046	1.447.799
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>131.634.737.962</b>	<b>117.134.931.820</b>
<b>CUENTAS DE REGISTRO</b>			
Registro y custodia de la entidad (deudores y acreedores)	8	81.968.840	17.132.667
<b>TOTAL CUENTAS DE REGISTRO</b>		<b>81.968.840</b>	<b>17.132.667</b>

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

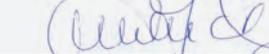
  
 Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**

  
 Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**

  
 Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**

  
 Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**

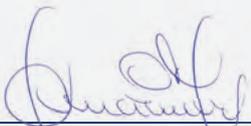
  
 Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**

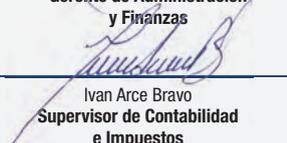
  
 Luis Mendizabal Catacora  
**Sindico**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

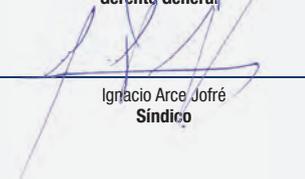
	Notas	2016 Bs	2015 Bs
Ingresos operacionales	3. o), 5. u)	29.798.840	28.429.521
Gastos operacionales	3. p), 5. u)	(24.513)	(22.217)
Margen operativo		29.774.327	28.407.304
Ingresos financieros	3. q), 5. v)	525.259	603.172
Gastos financieros	3. q), 5. v)	(153.831)	(98.505)
Margen financiero		371.428	504.667
Margen operativo y financiero		30.145.755	28.911.971
Cargos por incobrabilidad		-	(31)
Margen de incobrabilidad		-	(31)
Resultado después de incobrables		30.145.755	28.911.940
Gastos de administración	3. r), 5. w)	(18.328.711)	(15.164.507)
Resultado operacional		11.817.044	13.747.433
Ingresos no operacionales	5. x)	335.332	305.303
Gastos no operacionales	5. x)	(78.115)	(230.828)
Margen no operacional		257.217	74.475
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		12.074.261	13.821.908
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	23.959	16.586
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	(9.094)	(103.047)
Resultado antes de impuestos		12.089.126	13.735.447
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	3. u)	(1.989.316)	(2.469.608)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>	<b>3. s)</b>	<b>10.099.810</b>	<b>11.265.839</b>

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

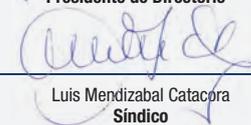
  
 Carla Marín Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**

  
 Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**

  
 Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**

  
 Ignacio Arce Jofré  
**Síndico**

  
 Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**

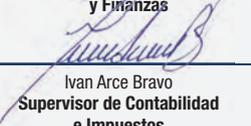
  
 Luis Mendizabal Catacora  
**Síndico**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

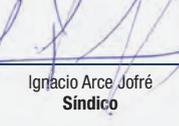
	Capital Social	Ajuste global del patrimonio	juste por inflación de capital	juste por inflación de reservas patrimoniales	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados acumulados	Total patrimonio
	(Nota 5. q)	(Nota 5. r)	(Nota 5. r)	(Nota 5. r)	(Nota 5. s)	(Nota 5. t)		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero del 2015	14.971.800	795.571	1.065.138	128.179	1.479.688	1.295.650	13.709.269	33.445.295
Capitalización de resultados acumulados y reservas obligatorias no distribuibles de las gestiones 2012 y 2013	6.091.600	(795.571)	(1.065.138)	-	-	-	(4.230.891)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	473.919	-	(473.919)	-
Constitución de reserva voluntaria	-	-	-	-	-	1.895.675	(1.895.675)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(4.739.188)	(4.739.188)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	-	11.265.839	11.265.839
Saldos al 31 de diciembre del 2015	21.063.400	-	-	128.179	1.953.607	3.191.325	13.635.435	39.971.946
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	563.292	-	(563.292)	-
Constitución de reserva voluntaria en Junta de Ordinaria de Accionistas de 25 de abril de 2016.	-	-	-	-	-	2.253.168	(2.253.168)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(7.877.712)	(7.877.712)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	-	10.099.810	10.099.810
Saldos al 31 de diciembre del 2016	21.063.400	-	-	128.179	2.516.899	5.444.493	13.041.073	42.194.044

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

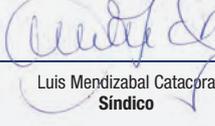
  
 Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración y Finanzas**

  
 Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad e Impuestos**

  
 Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**

  
 Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**

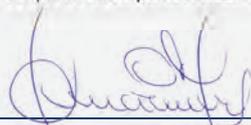
  
 Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**

  
 Luis Mendizabal Catacora  
**Sindico**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

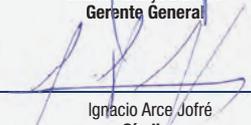
	2016 Bs	2015 Bs
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	10.099.810	11.265.839
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Cargos por incobrables	-	31
Depreciaciones activos fijos e intangibles	3.922.674	2.312.051
Provisión o provisiones para beneficios sociales	1.126.780	1.137.711
Provisiones para impuestos	1.989.316	2.469.608
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	<u>17.138.580</u>	<u>17.185.240</u>
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	328.128	431.804
Impuestos por recuperar	(92.941)	(421.815)
Gastos pagados por anticipado	3.893	625.257
Impuestos por pagar e ingresos diferidos	(2.285.247)	(1.815.605)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(694.108)	613.391
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	(14.941)	-
Provisiones	(1.091.989)	(884.780)
Efectivo neto generado a actividades de operación	<u>13.291.375</u>	<u>15.733.492</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(879.515)	5.500.527
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	1.726.195	(4.457.712)
Inversiones en operaciones de reporto	(3.986.620)	2.024.742
	<u>(3.139.940)</u>	<u>3.067.557</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Distribución de utilidades	(7.877.712)	(4.739.188)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	<u>(7.877.712)</u>	<u>(4.739.188)</u>
Otros activos	410.829	5.188.618
Activo fijo e intangible	(3.316.215)	(15.860.481)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(2.905.386)</u>	<u>(10.671.863)</u>
Incremento neto de efectivo del ejercicio	(631.663)	3.389.998
Disponibilidades al inicio del ejercicio	5.044.675	1.654.677
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>4.413.012</u>	<u>5.044.675</u>

Las notas 1 a 18 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Carla Marín Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**

  
 Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**

  
 Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**

  
 Ignacio Arce Jofré  
**Síndico**

  
 Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**

  
 Luis Mendizabal Catacora  
**Síndico**

## **ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Cifras expresadas en bolivianos)

### **1. NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

De conformidad al artículo N° 42, Capítulo I, Título V de la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, se crean las entidades de depósito de valores, en adelante “Entidades de Depósito”, debiendo constituirse como sociedades anónimas de objeto exclusivo.

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) fue constituida mediante Escritura Pública de Constitución de Sociedad Anónima por acto único de accionistas N° 900/2002 de fecha 26 de marzo de 2002, con una duración indefinida suscrita por la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y CAVALI ICLV S.A.; con domicilio legal en la ciudad de La Paz. Actualmente, la Corporación Andina de Fomento (CAF) ya no es accionista de la EDV.

Mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 451 de 24 de mayo de 2002, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. bajo el registro SPVS-IVEDV-EDB-001/2002.

Mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 472/2004 de fecha 3 de septiembre de 2004, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se emite el Texto Ordenado del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores.

Mediante Resolución ASFI N° 863/2013 de fecha 31 de diciembre de 2013 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, se aprueba y pone en vigencia la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), el cual incluye en el Libro 6°, Título I el Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores. Asimismo, aprueba y pone en vigencia el Reglamento de Difusión y Actualización de Normativa para el Mercado de Valores.

El objeto de la EDV, de acuerdo a sus estatutos y en conformidad con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, es realizar la actividad de otorgar servicios de depósito de valores de propiedad de los depositantes y de todos aquellos titulares de valores que a través de

éstos lo soliciten, entendiéndose como tales a los títulos valores normados por el Código de Comercio, los valores emitidos por el Estado Boliviano y sus entidades y aquellos instrumentos de transacción en el mercado de valores; así como el registro, guarda, custodia y administración de los valores que hayan sido depositados para el fin correspondiente y garantizar la seguridad de los mismos. Efectuar cobro de amortizaciones, dividendos, intereses y otros derechos patrimoniales de los valores constituidos en depósito, previa autorización del depositante, el que a su vez contará con instrucciones afirmativas de sus clientes. Previa mandato expreso de los depositantes, asistir en su representación y/o ejercer derecho de voto en Juntas Generales de Accionistas, Asambleas de Socios, Asambleas de Tenedores de Bonos o cualquier otro tipo de actividad similar de empresas y entidades públicas y/o privadas. Efectuar la compensación y liquidación de las operaciones realizadas con valores en el mercado de valores. Llevar registros e inscripciones conforme a Ley con relación a los valores entregados en depósito y a los representados por anotaciones en cuenta. Prestar servicios conexos a su objeto social y derivados del mismo a emisores de valores de oferta pública, respecto a los valores por ellos emitidos o a los demás usuarios de la "EDV". Realizar otras actividades adicionales y conexas a su objeto social, las que en forma previa y expresa sean autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Cumplir con las demás actividades establecidas por la Ley del Mercado de Valores, sus reglamentos y demás disposiciones conexas.

Para el cumplimiento de su objeto, la EDV podrá efectuar la financiación, aporte de capitales, constitución de sociedades, concentración de operaciones, compra, venta y negociación de toda clase de bienes muebles e inmuebles, formación de sociedades subsidiarias, efectuar cualquier comunidad de intereses con otras sociedades, personas físicas o empresas en general y, en general, realizar actos civiles y comerciales de todo tipo, en cuanto se ajusten a las disposiciones legales vigentes.

Asimismo, previo cumplimiento de los requisitos exigidos por las normas legales en vigencia, la EDV podrá subcontratar servicios de otras personas jurídicas para el cumplimiento de su objeto social, sin que ello implique la cesión o desplazamiento de las obligaciones de sus propias responsabilidades establecidas por Ley, o adquiridas por la suscripción de contratos de servicios con los depositantes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el domicilio legal de la EDV se encuentra en la Av. 20 de octubre, esquina Campos, N° 2265, Edificio Torre Azul, Piso N° 12 de la zona de Sopocachi de la ciudad de La Paz.

La EDV al 31 de diciembre de 2016 y 2015 cuenta con 53 y 42 empleados, respectivamente. La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## **2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **a) Normas de contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento de los efectos de la inflación que se describe en la Nota 2.e siguiente. En las situaciones no previstas por las normas locales se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **b) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas contables mencionadas en el inciso a) de esta sección, requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones para la determinación de saldos de activos, pasivos, ingresos, gastos y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

### **c) Presentación de los estados financieros comparativos**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **d) Ejercicio económico**

De acuerdo con el artículo N° 39 del Decreto Supremo N° 24051 de fecha 29 de junio de 1995, la fecha de cierre de gestión para este tipo de empresas es el 31 de diciembre de cada año.

### **e) Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas son

una base de contabilidad aceptable, diferente de las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia en lo siguiente:

La Resolución N° CTNAC 01/2008 de fecha 11 de enero de 2008, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, que resuelve la reposición del ajuste por inflación de partidas no monetarias a partir del 1° de enero de 2008 utilizando como índice de actualización la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) mientras no se cuente con índice general de precios oficial y de emisión diaria. La Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento de Vivienda.

### **3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Los principales criterios de valuación utilizados por la Sociedad son los siguientes:

#### **a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas “Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor” y “Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

La cotización oficial de compra del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de Bs6,86 por USD1, por lo cual su reexpresión monetaria no tiene efecto en los resultados de cada periodo.

#### **b) Disponibilidades**

Las disponibilidades se valúan a su valor nominal, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen restricciones para su uso.

#### **c) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Libro 8°, Título I, Capítulo I Metodología de Valoración del anexo a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, según lo siguiente:

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado (HHM)” de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado”.

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

- Las letras y bonos del Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

#### **d) Inversiones en operaciones de reporto**

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas “Documentos y cuentas pendientes de cobro” y “Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo”, se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente.

### **e) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registran de la siguiente forma: Inversiones en fondos de inversión

Estas inversiones están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre de cada ejercicio.

### **f) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

<b>Tiempo transcurrido</b>	<b>Porcentaje de previsión</b>
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha constituido ninguna previsión para incobrabilidad debido a que la Sociedad no tiene saldos de cuentas por cobrar con antigüedad suficiente que requieran provisionarse.

### **g) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, registra el crédito fiscal actualizado a la fecha de cierre, y la porción del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) que la Sociedad estima recuperar mediante la compensación con el Impuesto a las Transacciones.

### **h) Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado representan principalmente el pago de pólizas de seguro y otros gastos por liquidar, registrados por el saldo de pago anticipado a la fecha de cierre.

### **i) Activo fijo**

Los activos fijos existentes están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores del activo fijo al final de la vida útil estimada y que se describen a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Vida útil</b>
Edificios	40 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	4 años
Equipos e instalaciones	8 años
Vehículos	5 años

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las obras en construcción están constituidas por bienes de capital, prestación de servicios, mano de obra, materiales y suministros incurridos, conceptos que forman parte del costo hasta la culminación de la etapa de construcción de estas obras.

El valor de los activos fijos, considerados en su conjunto, no supera su valor de mercado.

### **j) Activo intangible**

El valor de los programas y licencias de computación, se encuentran valuados a su valor de adquisición al cierre del ejercicio, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando una tasa anual suficiente para extinguir los valores del activo al final de la vida útil estimada y que se describe a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Vida útil</b>
Licencias de computación	4 años

### **k) Otros activos, neto**

Los bienes diversos se componen de obras de arte, registradas a su costo de adquisición a la fecha de cierre.

### **l) Ingresos diferidos**

Los ingresos diferidos corresponden a los pagos anticipados anuales realizados por nuestros clientes que corresponden al período abril 2016 a marzo 2017 y abril 2015 a marzo 2016 para los servicios de Apertura y Mantenimiento de Cuenta Matriz y Apertura y Mantenimiento de Cuenta Emisor según lo establecido por el Tarifario Oficial vigente de la Entidad.

### **m) Provisión para indemnizaciones al personal**

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la Sociedad constituye una previsión para cubrir el pasivo con el personal al cierre de cada ejercicio por indemnizaciones por tiempo de servicio, equivalente a un sueldo por año trabajado.

En fecha 1° de mayo de 2009, el Gobierno de Bolivia ha emitido el Decreto Supremo N° 110, en el cual se garantiza el pago de la indemnización por tiempo de servicio de las trabajadoras y trabajadores, luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo, producido el retiro intempestivo de que fueran objeto o presentada su renuncia voluntaria, toda vez que el pago de la indemnización por tiempo de servicios constituye un derecho adquirido.

En fecha 26 de mayo de 2010, el Gobierno de Bolivia ha emitido el Decreto Supremo N° 522, que tiene por objeto establecer el procedimiento para el pago obligatorio del quinquenio en el sector privado a simple requerimiento de la trabajadora o el trabajador que haya cumplido cinco (5) años de trabajo de manera continua.

### **n) Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### **o) Ingresos operacionales**

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por servicios prestados a terceros, tales como el registro de valores en el sistema de anotación en cuenta, la guarda y custodia de títulos valores físicos y otros, los cuales son contabilizados por el método del devengado, sobre las operaciones vigentes.

#### **p) Gastos operacionales**

Los gastos operacionales son contabilizados por el método del devengado.

#### **q) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y premios) son contabilizados por el método del devengado sobre las operaciones vigentes.

#### **r) Gastos de administración**

Los gastos de administración incluyen los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad y se registran por el método del devengado.

#### **s) Resultado neto del ejercicio**

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

#### **t) Operaciones con empresas relacionadas**

Durante el ejercicio económico comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantuvo operaciones activas y pasivas con empresas relacionadas que han generado ingresos y egresos bajo condiciones similares a las existentes en el mercado.

Por otra parte, la Sociedad realizó operaciones con una empresa relacionada, que ha generado un activo fijo, bajo condiciones similares a las existentes en el mercado.

#### **u) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas**

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 de 29 de junio de 1995 y 19 de diciembre de 2007.

La tasa del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio y es liquidado y pagado en ejercicios anuales y además es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011 serán compensadas solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

#### v) Anotaciones en cuenta de terceros y valores de terceros en custodia

Los valores en custodia por cuenta de terceros, que estén representados físicamente o mediante anotaciones en cuenta, se encuentran valuados a valor nominal.

### 4. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas contables con relación al 31 de diciembre de 2015.

### 5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

#### a) Disponibilidades

	2016 Bs	2015 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	4.398.178	4.999.486
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	14.834	45.189
<b>Totales</b>	<b>4.413.012</b>	<b>5.044.675</b>

#### b) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

	2016 Bs	2015 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo en moneda nacional	9.302.674	5.574.071
Bonos en moneda nacional	-	1.834.822
Bonos en moneda extranjera	-	1.014.266
<b>Totales</b>	<b>9.302.674</b>	<b>8.423.159</b>

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

	2016 Bs	2015 Bs
Valores adquiridos en reporto en moneda nacional	2.975.107	-
Valores adquiridos en reporto en moneda extranjera	1.006.186	-
Rendimientos devengados sobre Valores en reporto	5.327	-
<b>Totales</b>	<b>3.986.620</b>	-

#### d) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

Participación en fondos de inversión abiertos en moneda nacional:	2016 Bs	2015 Bs
Oportuno Fondo de Inversión	1.662	1.647
Credifondo en Bolivianos	11.841	11.619
Creceer Fondo de Inversión	882	866
Opción Fondo de Inversión	39.008	38.200
<b>Subtotales</b>	<b>53.393</b>	<b>52.332</b>

Participación en fondos de inversión abiertos en moneda extranjera:	2016 Bs	2015 Bs
Credifondo renta fija	4.909.274	6.643.706
Prossimo	1.273.634	1.266.458
<b>Subtotales</b>	<b>6.182.908</b>	<b>7.910.164</b>
<b>Totales</b>	<b>6.236.301</b>	<b>7.962.496</b>

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda nacional:	2016 Bs	2015 Bs
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	1.125.677	1.457.183
Otras cuentas pendientes de cobro	-	13.310
<b>Subtotales</b>	<b>1.125.677</b>	<b>1.470.493</b>

Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda extranjera:	2016 Bs	2015 Bs
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	-	-
Deudores por Valores adquiridos en reporto	3.981.293	-
Cuentas por cobrar al personal	6.143	-
Otras cuentas pendientes de cobro moneda nacional	10.545	-
Otras cuentas pendientes de cobro moneda extranjera	1.921	1.921
<b>Subtotales</b>	<b>3.999.902</b>	<b>1.921</b>
<b>Totales</b>	<b>5.125.579</b>	<b>1.472.414</b>

#### f) Impuestos por recuperar

	2016 Bs	2015 Bs
Crédito fiscal – IVA	80.247	103.830
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	1.480.243	1.363.719
<b>Totales</b>	<b>1.560.490</b>	<b>1.467.549</b>

### g) Gastos pagados por anticipado

	2016 Bs	2015 Bs
Seguros contratados	106.354	85.135
Compra de bienes y servicios	464.576	232.244
Suscripciones ACSDA	7.840	7.840
EDV cuenta emisor	4.944	4.773
Proyecto Inmobiliario	-	257.615
<b>Totales</b>	<b>583.714</b>	<b>587.607</b>

### h) Activo fijo

	2016			2015
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos y edificios	3.433.883	(350.542)	3.083.341	3.169.187
Muebles y enseres	505.774	(316.641)	189.133	218.594
Equipos e instalaciones	995.708	(534.289)	461.419	472.672
Equipos de computación	3.419.412	(2.232.431)	1.186.981	1.290.746
Vehículos	277.727	(277.726)	1	1
Obras en construcción	7.238.798	-	7.238.798	4.985.099
Bienes fuera de uso	389.389	(341.391)	47.998	64.241
<b>Totales</b>	<b>16.260.642</b>	<b>(4.053.020)</b>	<b>12.207.671</b>	<b>10.200.540</b>

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a Bs779.687 y Bs709.213, respectivamente.

\*La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2016, lleva adelante la construcción de un edificio conjuntamente con la Bolsa Boliviana de Valores S.A., siendo la proporcionalidad de propiedad de 46% y 54%, respectivamente.

### i) Activo intangible

	2016 Bs	2015 Bs
Licencias de software	18.677.720	18.148.322
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(10.051.681)	(6.908.693)
<b>Totales</b>	<b>8.626.039</b>	<b>11.239.629</b>

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a Bs3.142.987 y Bs1.083.619, respectivamente.

### j) Otros activos, neto

	2016 Bs	2015 Bs
Bienes diversos	86.605	203.788
Proyectos en desarrollo - Pagos anticipados	424.656	488.718
Amortización acumulada proyectos en desarrollo	-	(5.942)
Otras partidas pendientes de imputación	-	235.526
<b>Totales</b>	<b>511.261</b>	<b>922.090</b>

El cargo por amortización a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a Bs0 y Bs519.219, respectivamente.

### k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

	2016 Bs	2015 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto en moneda nacional	2.975.107	
Obligaciones por operaciones de reporto en moneda extranjera	1.006.186	-
<b>Totales</b>	<b>3.981.293</b>	<b>-</b>

### l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Documentos y cuentas por pagar en moneda nacional:	2016 Bs	2015 Bs
Proyecto Soluciones Tecnológicas por pagar	-	374.530
Prestaciones sociales por pagar	42.890	-
Consultorías por pagar	-	654.494
Provisión de servicios	-	75.810
Cuentas pendientes de pago	813.387	445.551
<b>Subtotales</b>	<b>856.277</b>	<b>1.550.385</b>

<b>Documentos y cuentas por pagar en moneda extranjera:</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Otras cuentas por pagar	19.884	19.884
Subtotales	19.884	19.884
<b>Totales</b>	<b>876.161</b>	<b>1.570.269</b>

#### m) Impuestos por pagar

	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Retenciones de impuestos a terceros	13.648	9.956
Impuestos por pagar con cargo a la entidad:		
Débito fiscal IVA	257.320	302.886
Retención de impuestos a la utilidad de beneficiarios del exterior	2.854	2.538
Impuesto a las utilidades	3.103.426	3.519.632
Debito fiscal IVA pendiente	87.604	-
Retenciones IUE-BE pendiente	14.877	-
<b>Totales</b>	<b>3.479.729</b>	<b>3.835.012</b>

#### n) Provisiones

	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Primas	459.170	434.299
Provisión para indemnización por antigüedad	1.253.826	1.202.540
Provisión para auditoría externa de la gestión	114.538	155.904
<b>Totales</b>	<b>1.827.534</b>	<b>1.792.743</b>

#### o) Ingresos diferidos

	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas emisor cobradas por anticipado	128.547	90.703
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas matrices cobradas por anticipado	66.053	44.545
<b>Totales</b>	<b>194.600</b>	<b>135.248</b>

#### p) Otros pasivos a largo plazo

	2016 Bs	2015 Bs
Servicios prestados	-	14.941
<b>Totales</b>	-	<b>14.941</b>

#### q) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue definido en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 23 de abril de 2015, asciende a Bs40.000.000 dividido en 4.000.000 de acciones con un valor nominal de Bs10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Sociedad está conformado por Bs21.063.400, correspondiente a 2.106.340 acciones de las cuales Bs4.230.891 corresponden a la capitalización de resultados acumulados y Bs1.860.709 corresponden a la capitalización de Reservas Obligatorias No Distribuibles, ésta última compuesta por:

i) Reserva por Ajuste Global de Patrimonio por Bs795.571

ii) Reserva por Ajuste por Inflación de Capital por Bs1.065.138, haciendo un total a capitalizar de Bs6.091.600 realizado en fecha 13 julio de 2015 y aprobada mediante Resolución ASFI N° 548/2015.

El paquete accionario de la EDV al 31 de diciembre de 2016 y 2015, tiene la siguiente composición:

Accionistas	Aportes Bs	Participación %	N° de acciones
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	8.836.080	41,95%	883.608
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	6.491.630	30,82%	649.163
CAVALI ICLV S.A.	5.735.690	27,23%	573.569
<b>Totales</b>	<b>21.063.400</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.106.340</b>

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de Bs20,03 y Bs18,98, respectivamente.

#### r) Reservas obligatorias

En este rubro se registran los importes que han sido destinados a reservas en cumplimiento de disposiciones estatutarias, de leyes u otras disposiciones específicas.

### **Ajuste global del patrimonio**

Hasta el 31 de diciembre de 2007, se contabilizaban los ajustes por la actualización en moneda constante de las cuentas del patrimonio de la Sociedad, en función a la variación en la cotización del dólar estadounidense con relación al boliviano.

El importe de la cuenta no puede ser distribuido y solamente puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015, el ajuste global del patrimonio que ascendía a Bs795.571, fue íntegramente capitalizado tal como se menciona en la nota 5.q.

### **Ajuste por inflación del capital y de reservas patrimoniales**

Entre el 1° de enero y hasta el 31 de diciembre de 2008, se contabilizaban los ajustes por actualización en moneda constante de las cuentas del patrimonio de la Sociedad, en función a la variación de la unidad de fomento de vivienda con relación al boliviano.

Los importes del “Ajuste por inflación del capital” solo pueden ser capitalizados, y los importes del “Ajuste por inflación de reservas patrimoniales” solo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015, el ajuste por inflación de capital ascendía a Bs1.065.138, fue íntegramente capitalizado tal como se menciona en la nota 5.q.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el ajuste por inflación de reservas patrimoniales asciende a Bs128.179.

### **s) Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal alcanza a Bs2.516.899 y Bs1.953.607, respectivamente.

#### t) Reserva voluntaria

Conforme a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2016 y de fecha 23 de abril de 2015, se resolvió el tratamiento de los resultados de la gestión 2015 y 2014, respectivamente, destinando un 20% de los mismos para la constitución de una Reserva especial voluntaria no distribuible para la Renovación Tecnológica de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta asciende a Bs5.444.492 y Bs3.191.325, respectivamente, correspondientes al 20% de la utilidad del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

#### u) Ingresos y gastos operacionales

Ingresos operacionales	2016 Bs	2015 Bs
Inscripción y mantenimiento de Valores de registro Anotaciones en Cuenta	24.368.664	23.899.490
Mantenimiento del registro de Valores no colocados	53.862	90.139
Guarda y custodia de Valores físicos	217.156	186.011
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz	236.891	182.562
Apertura y mantenimiento de cuenta emisor	498.447	356.659
Registro de transferencias de Valores por operaciones extra-bursátiles	88.631	156.362
Inscripción de emisiones en el sistema de registro Anotaciones en Cuenta	2.078.805	1.586.150
Emisión de información impresa al titular	46.724	-
Emisión de información impresa al emisor	105.468	69.098
Emisión y entrega de certificado de acreditación	35.138	16.515
Registro de inscripción o levantamiento de medidas precautorias	8.065	18.178
Emisión de certificación varias	122	-
Cobro de derechos económicos	293.624	282.666
Registro de transferencia de Valores anotados en cuenta	-	2.190
Ingresos por actividades de liquidación de Valores	1.607.038	1.485.253
Custodia física de Valores de oferta privada	145.997	85.932
Ingresos por administración del Fondo de Garantía	14.208	12.316
<b>Totales</b>	<b>29.798.840</b>	<b>28.429.521</b>

<b>Gastos operacionales</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Gastos operacionales por registro de Valores en Anotaciones en Cuenta	24.513	22.217
<b>Totales</b>	<b>24.513</b>	<b>22.217</b>

#### v) Ingresos y gastos financieros

<b>Ingresos financieros</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Rendimiento por inversiones bursátiles en Valores de derecho patrimonial	227.566	153.397
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	297.693	219.549
Otros ingresos financieros	-	230.226
<b>Totales</b>	<b>525.259</b>	<b>603.172</b>

<b>Gastos financieros</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	61.300	13.777
Comisiones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	87.552	51.188
Otros cargos financieros	4.979	33.540
<b>Totales</b>	<b>153.831</b>	<b>98.505</b>

#### w) Gastos de administración

	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Gastos de personal	9.036.260	7.501.998
Gastos de comercialización	31.961	2.909
Depreciación y desvalorización de activo	3.922.675	2.312.051
Servicios contratados	1.098.297	1.043.156
Seguros	591.529	571.662
Comunicaciones y traslados	481.446	448.925
Mantenimiento y reparaciones	958.309	1.030.028
Impuestos	1.071.462	1.064.240
Gastos notariales y judiciales	17.742	0
Alquileres	72.651	48.610
Energía eléctrica	139.342	105.755
Papelería útiles y material de escritorio	46.745	0
Suscripciones y afiliaciones	145.255	119.530
Gastos de representación	619	0
Tasas de regulación	402.036	383.905
Gastos no compensados para el IUE	134.316	134.407
Otros gastos de administración	178.066	397.331
<b>Totales</b>	<b>18.328.711</b>	<b>15.164.507</b>

## x) Ingresos y gastos no operacionales

Ingresos no operacionales	2016 Bs	2015 Bs
Ingreso extraordinarios	12.497	15.724
Ingreso de gestiones anteriores	322.835	289.579
<b>Totales</b>	<b>335.332</b>	<b>305.303</b>

Gastos no operacionales	2016 Bs	2015 Bs
Gastos extraordinarios	-	1.467
Gastos de gestiones anteriores	78.115	229.361
<b>Totales</b>	<b>78.115</b>	<b>230.828</b>

## 6. CUENTAS DE ORDEN

Valores emitidos no colocados	2016 Bs	2015 Bs
Emisión de Valores representativos de derecho patrimonial	1.691.173.300	1.056.700.000
<b>Subtotales</b>	<b>1.691.173.300</b>	<b>1.056.700.000</b>

Anotaciones en Cuenta de terceros	2016 Bs	2015 Bs
Valores de renta fija MN	99.317.626.890	88.030.178.211
Valores de renta fija ME	6.240.694.677	6.623.920.676
Valores de renta fija MV-DOL	704.522.000	1.716.395.807
Valores de renta fija UFV	8.539.143.397	8.348.074.155
Valores de renta fija MY	2.591.019	2.975.570
Valores en operaciones de reporto MN	2.839.246.160	1.728.657.460
Valores en operaciones de reporto ME	150.758.095	257.141.987
Valores en operaciones de reporto UFV	43.451.800	146.921.600
Valores de renta variable MN	8.324.416.590	6.203.954.400
Valores de renta variable ME (*)	1.864.799.293	1.151.222.093
Valores en garantía MN	1.113.432.599	1.205.352.257
Valores en garantía ME	260.330.362	216.549.575
Valores en garantía UFV	2.616.875	3.157.646
Valores en garantía MY	44.597	46.440
Valores con otras restricciones MN	40.197.277	81.866.146
Valores con otras restricciones ME	16.104.812	17.404.685
<b>Subtotales</b>	<b>129.459.976.443</b>	<b>115.733.818.708</b>

Valores de terceros en custodia o registro	2016 Bs	2015 Bs
Valores de renta fija en custodia MN	316.166.885	207.986.445
Valores de renta fija en custodia ME	6.174.618	6.174.618
Valores de renta fija en custodia MV-DOL	-	-
Valores de renta variable en custodia M/N	159.596.670	128.804.250
<b>Subtotal</b>	<b>481.938.173</b>	<b>342.965.313</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye las acciones de las empresas capitalizadas que forman parte del Fondo de Capitalización Colectiva (FCC) por un total de USD85.212.069, que se registran a valor de capitalización en dólares estadounidenses.

La valoración de las cuentas de orden se realiza a valor nominal a partir de la puesta en producción del Sistema SUNQU. La valuación a precio de mercado al 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

Anotaciones en Cuenta de terceros	Precio de Mercado Bs	Valor Nominal Bs
Bolivianos	96.718.809.138	97.250.008.474
Dólares Americanos	9.186.935.844	8.266.239.016
Euros	3.024.856	3.022.009
Unidad de Fomento a la Vivienda	10.386.437.079	8.498.153.402
Bolivianos con Mantenimiento de Valor	1.816.131.037	1.716.395.807
<b>Totales</b>	<b>118.111.337.954</b>	<b>115.733.851.708</b>

## 7. FONDO DE GARANTÍA DE LIQUIDACIÓN EN ADMINISTRACIÓN

De acuerdo con el Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitido por la ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el Reglamento de Fondo de Garantía aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS – IV – N° 531 de fecha 19 de mayo de 2006, se establece que:

- i) *El Fondo de Garantía se constituye con la finalidad de servir de mecanismo de protección para los titulares contra el riesgo de incumplimiento en la liquidación de las operaciones.*
- ii) *El Fondo de Garantía está dirigido a cubrir específicamente las diferencias de precios que se originen en la venta o adquisición de valores en operaciones al contado por incumplimientos en el pago de efectivo o entrega de valores y saldos por cubrir emergentes de la ejecución forzosa de operaciones anómalas.*
- iii) *La administración del Fondo de Garantía es responsabilidad de la Entidad de Depósito de Valores y estará sujeto a auditoría externa.*

El Fondo de Garantía deberá llevar registros contables de forma independiente de la Entidad de Depósito de Valores.

<b>Fondo de garantía de liquidación en administración</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Disponible	348.250	1.352.945
Inversiones Bursátiles entidades nacionales	1.209.867	-
Inversiones bursátiles a corto plazo	60.546	59.520
Cuentas por cobrar	1.593	5.139
Subtotal	1.620.256	1.417.604
Gastos del período	29.790	30.195
<b>Total cuentas deudoras de orden</b>	<b>1.650.046</b>	<b>1.447.799</b>

<b>Acreedores por fondo de garantía de liquidación en administración</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15.966	15.797
<b>Subtotal</b>	<b>15.966</b>	<b>15.797</b>

<b>Aportes de participantes</b>	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Cuotas pagadas	1.605.999	1.404.545
Subtotal	1.605.999	1.404.545
Ingresos del período	28.081	27.457
<b>Total cuentas Acreedoras de orden</b>	<b>1.650.046</b>	<b>1.447.799</b>

## 8. CUENTAS DE REGISTRO

	<b>2016 Bs</b>	<b>2015 Bs</b>
Registro y custodia de la entidad	81.968.840	17.132.667
<b>Totales</b>	<b>81.968.840</b>	<b>17.132.667</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al registro de documentos de la Entidad, tales como acciones no emitidas por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., chequeras, contratos, pólizas de seguro vigentes y el libro de registro de accionistas de la Entidad.

## 9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Ingresos	2016 Bs	2015 Bs
Ingresos operacionales		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	52.360	14.007
<b>Total ingresos</b>	<b>52.360</b>	<b>14.007</b>

Egresos	2016 Bs	2015 Bs
Otros gastos operacionales		
Bolsa Boliviana de Valores S.A. (i)	9.978	9.978
<b>Total egresos</b>	<b>9.978</b>	<b>9.978</b>

(i) Corresponde a la suscripción anual por transmisión electrónica de Hechos de Mercado.

Activo	2016 Bs	2015 Bs
Valor Obras en Construcción - Terreno	5.109.735	-
Bolsa Boliviana de Valores S.A. (ii)	2.129.064	-
<b>Total activos</b>	<b>7.238.799</b>	<b>-</b>

Pasivo	2016 Bs	2015 Bs
Ingresos diferidos		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	4.944	4.795
<b>Total pasivos</b>	<b>4.944</b>	<b>4.795</b>

(ii) Corresponde a la compra de la propiedad del 46% del terreno del Proyecto Inmobiliario BBVEDV neto de impuesto.

## 10. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

### Posición moneda extranjera – Dólares estadounidenses

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD1.199.993 equivalente a Bs8.231.952 y USD304.906 equivalente a Bs8.951.656 respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
<b>Activos:</b>			
Disponible	2.162	6,86	14.834
Inversiones bursátiles en instrumentos representativos de deuda	146.680	6,86	1.006.225
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	901.299	6,86	6.182.911
Documentos y cuentas pendientes de cobro	280	6,86	1.921
Posición activa	1.050.421		7.205.888
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones por operaciones en reporto	146.674	6,86	1.006.184
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.898	6,86	19.880
Posición pasiva	149.572		1.026.064
Posición neta – activa al 31.12.2016	1.199.993	6,86	8.231.952
Posición neta – activa al 31.12.2015	1.304.906	6,86	8.951.656

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de USD1 por Bs6,86.

## **11. CAMBIOS EN EL MARCO REGULATORIO**

### **Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información**

Asimismo, en fecha 14 de octubre de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI/838/2015 que aprueba y pone en vigencia el REGLAMENTO PARA LA GESTIÓN DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN, el cual consta de catorce (14) secciones.

En sus aspectos más relevantes este nuevo Reglamento establece la elaboración y presentación de un Plan de Acción y un cronograma de adecuación para el cumplimiento y adecuación a las disposiciones de dicho reglamento hasta el 30 de noviembre de 2016. Este cronograma fue presentado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero dentro del plazo perentorio fijado por el regulador hasta el 31 de diciembre de 2015.

El “Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información”, se incorpora en el Capítulo I, Título I Requisitos de Seguridad, Libro 11° Regulación de Riesgos, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

El 29 de noviembre de 2016, la ASFI modificó los plazos establecidos en los incisos a y b del Artículo Único de la Sección 14, para que los informes de auditoría interna señalados en dichos incisos sean remitidos desde la gestión 2017.

## **12. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen restricciones para la distribución de utilidades, excepto por lo establecido en las Notas 5.s – Reserva legal.

## **13. RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha reconocido montos que afecten en forma significativa los resultados de ejercicios anteriores.

## **14. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha incurrido en gastos que no corresponden al giro de nuestra actividad.

## 15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

## 16. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no cuenta con bienes de disponibilidad restringida, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre del ejercicio, ya que por el plazo de vigencia de las operaciones de reporto, los derechos sobre el valor negociado son cedidos al reportador.

## 17. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene otras revelaciones significativas, más allá de las descritas contablemente.

## 18. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten a los mismos.



---

Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
y Finanzas**



---

Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
e Impuestos**



---

Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**



---

Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**



---

Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**



---

Luis Mendizabal Catacpra  
**Sindico**



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

**DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS  
DEL FONDO DE GARANTÍA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**





**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



La **satisfacción** de  
nuestros **clientes** es la nuestra



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 24 de marzo de 2017

A los Señores Directores y Accionistas de:

### **ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**

1. Hemos examinado el balance general del Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 24 de marzo de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Dirección de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**ERNST & YOUNG LTDA**

**Firma Miembro de Ernst & Young Global**

Lic. Aud. Javier Iriarte J. (Socio)

**MAT. PROF. N° CAUB-9324**

**MAT. PROF. N° CAULP-3690**

FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**BALANCE GENERAL**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2016 Bs	2015 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	4.b; 6.a	348.250	1.352.945
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.c; 6.b	1.209.867	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.d; 6.c	60.546	59.521
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.e; 6.d	1.594	5.139
Total activo corriente		<u>1.620.257</u>	<u>1.417.605</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>1.620.257</u></u>	<u><u>1.417.605</u></u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	6.e	1.351	1.181
Provisiones	6.f	14.616	14.616
Total pasivo corriente		<u>15.967</u>	<u>15.797</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><u>15.967</u></u>	<u><u>15.797</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes recibidos	6.g	1.605.999	1.404.545
Resultados acumulados		<u>(1.709)</u>	<u>(2.737)</u>
Total del patrimonio		<u>1.604.290</u>	<u>1.401.808</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1.620.257</u></u>	<u><u>1.417.605</u></u>

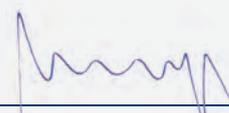
Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



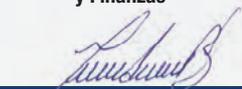
Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**



Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**



Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**



Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**



Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**



Luis Mendizabal Catacora  
**Sindico**

FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS**  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2016 Bs	2015 Bs
Ingresos financieros	4.g; 6.h	10.893	14.418
(-) Gastos financieros	4.g	-	(2.243)
Margen operativo y financiero		10.893	12.175
(-) Gastos de administración	4.h; 6.i	(29.790)	(27.951)
Resultado operacional		(18.897)	(15.776)
Ingresos no operacionales	6.j	17.188	13.039
Margen no operacional		17.188	13.039
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.709)	(2.737)
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.709)</b>	<b>(2.737)</b>

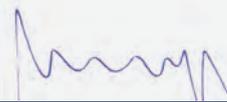
Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



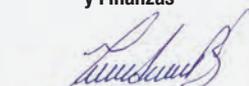
Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**



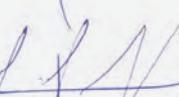
Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**



Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**



Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**



Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**

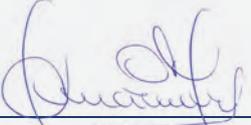


Luis Mendizabal Catacora  
**Sindico**

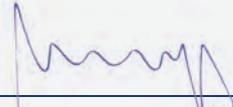
FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

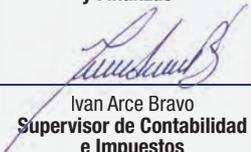
	Aportes recibidos (Nota 6.g) Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1° de enero del 2015	1.182.328	32.020	1.214.348
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.616	-	12.616
Capitalización de resultados acumulados	32.020	(32.020)	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	177.581	-	177.581
Resultado neto del ejercicio	-	(2.737)	(2.737)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.404.545	(2.737)	1.401.808
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.618	-	12.618
Capitalización de resultados acumulados	(2.737)	2.737	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	191.573	-	191.573
Resultado neto del ejercicio	-	(1.709)	(1.709)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1.605.999	(1.709)	1.604.290

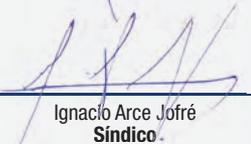
Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

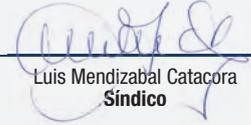
  
 Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**

  
 Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**

  
 Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**

  
 Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**

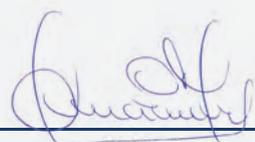
  
 Ignacio Arce Jofré  
**Síndico**

  
 Luis Mendizabal Catacora  
**Síndico**

FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	2016 Bs	2015 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	(1.709)	(2.737)
Fondos obtenidos en la utilidad neta del ejercicio	(1.709)	(2.737)
Disminución (Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.545	5.293
Incremento neto de pasivos:		
Documentos y provisiones por pagar	170	156
Flujo neto en actividades de operación	2.006	2.712
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Disminución (Incremento) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(1.209.867)	1.099.098
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	(1.025)	(1.338)
Flujo neto en actividades de intermediación	(1.210.892)	1.097.760
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Agencias de Bolsa y la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	204.191	190.197
Flujo neto en actividades de financiamiento	204.191	190.197
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio		
Disponibilidades al inicio del ejercicio	(1.004.695)	1.290.669
Disponibilidades al cierre del ejercicio	1.352.945	62.276
	<u>348.250</u>	<u>1.352.945</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



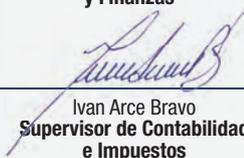
Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
 y Finanzas**



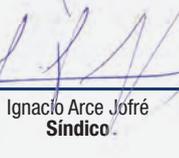
Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**



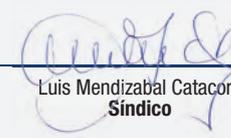
Javier Palza Prudentio  
**Presidente de Directorio**



Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
 e Impuestos**



Ignacio Arce Jofré  
**Sindico**



Luis Mendizabal Catacora  
**Sindico**

## **FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Cifras expresadas en bolivianos)

### **1. NATURALEZA Y OBJETO DEL RESPONSABLE DEL FONDO DE GARANTÍA**

De conformidad al artículo N° 42, Capítulo I, Título V de la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, se crean las entidades de depósito de valores, en adelante “Entidades de Depósito”, las cuales deben constituirse como sociedades anónimas de objeto exclusivo.

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) fue constituida mediante Escritura Pública de Constitución de Sociedad Anónima por acto único de accionistas N° 900/2002 de fecha 26 de marzo de 2002, con una duración indefinida suscrita por la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y CAVALI ICLV S.A.; con domicilio legal en la ciudad de La Paz. Actualmente, la Corporación Andina de Fomento (CAF) ya no es accionista de la EDV.

Mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 451 de 24 de mayo de 2002, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se autorizó el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. bajo el registro SPVS-IV-EDV-EDB-001/2002.

Mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 472/2004 de fecha 3 de septiembre de 2004, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se emitió el Texto Ordenado del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores.

Mediante Resolución ASFI N° 863/2013 de fecha 31 de diciembre de 2013 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, se aprueba y pone en vigencia la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), el cual incluye en el Libro 6°, Título I el Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores. Asimismo, aprobó y puso en vigencia el Reglamento de Difusión y Actualización de Normativa para el Mercado de Valores.

El objeto de la EDV, de acuerdo a sus estatutos y en conformidad con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, es realizar la actividad de otorgar servicios de depósito de valores de propiedad de los

depositantes y de todos aquellos titulares de valores que a través de éstos lo soliciten, entendiéndose como tales a los títulos valores normados por el Código de Comercio, los valores emitidos por el Estado Boliviano y sus entidades y aquellos instrumentos de transacción en el mercado de valores; así como el registro, guarda, custodia y administración de los valores que hayan sido depositados para el fin correspondiente y garantizar la seguridad de los mismos. Efectuar cobro de amortizaciones, dividendos, intereses y otros derechos patrimoniales de los valores constituidos en depósito, previa autorización del depositante, el que a su vez contará con instrucciones afirmativas de sus clientes. Previo mandato expreso de los depositantes, asistir en su representación y/o ejercer derecho de voto en Juntas Generales de Accionistas, Asambleas de Socios, Asambleas de Tenedores de Bonos o cualquier otro tipo de actividad similar de empresas y entidades públicas y/o privadas. Efectuar la compensación y liquidación de las operaciones realizadas con valores en el mercado de valores. Llevar registros e inscripciones conforme a Ley con relación a los valores entregados en depósito y a los representados por anotaciones en cuenta. Prestar servicios conexos a su objeto social y derivados del mismo a emisores de valores de oferta pública, respecto a los valores por ellos emitidos o a los demás usuarios de la "EDV". Realizar otras actividades adicionales y conexas a su objeto social, las que en forma previa y expresa sean autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Cumplir con las demás actividades establecidas por la Ley del Mercado de Valores, sus reglamentos y demás disposiciones conexas.

Para el cumplimiento de su objeto, la EDV podrá efectuar la financiación, aporte de capitales, constitución de sociedades, concentración de operaciones, compra, venta y negociación de toda clase de bienes muebles e inmuebles, formación de sociedades subsidiarias, efectuar cualquier comunidad de intereses con otras sociedades, personas físicas o empresas en general y, en general, realizar actos civiles y comerciales de todo tipo, en cuanto se ajusten a las disposiciones legales vigentes.

Asimismo, previo cumplimiento de los requisitos exigidos por las normas legales en vigencia, la EDV podrá subcontratar servicios de otras personas jurídicas para el cumplimiento de su objeto social, sin que ello implique la cesión o desplazamiento de las obligaciones de sus propias responsabilidades establecidas por Ley, o adquiridas por la suscripción de contratos de servicios con los depositantes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el domicilio legal de la EDV se encuentra en la Av. 20 de octubre, esquina Campos, N° 2265, Edificio Torre Azul, Piso N° 12 de la zona de Sopocachi de la ciudad de La Paz.

La EDV al 31 de diciembre de 2016 y 2015 cuenta con 53 y 42 empleados, respectivamente. La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## 2. ANTECEDENTES DEL FONDO DE GARANTÍA

De acuerdo con el artículo N° 53, Capítulo I, Título V de la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, las entidades de depósito deberán constituir y mantener un fondo de garantía u otro mecanismo de garantía, destinado a proveer la mayor seguridad a los servicios que brinden.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitido por la ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros y el Reglamento de Fondo de Garantía aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS– IV – N° 531 de fecha 19 de mayo de 2006, se tiene que:

- i) El Fondo de Garantía se constituye con la finalidad de servir de mecanismo de protección contra el riesgo de incumplimiento en la liquidación de las operaciones.
- ii) El Fondo de Garantía está dirigido a cubrir específicamente las diferencias de precios que se originen en la venta o adquisición de valores en operaciones al contado por incumplimientos en el pago de efectivo o entrega de valores y saldos por cubrir emergentes de la ejecución forzosa de operaciones anómalas.
- iii) La administración del Fondo de Garantía está a cargo de un Comité de Administración bajo responsabilidad de la Entidad de Depósito de Valores, estando sujeto a auditoría externa.
- iv) El Fondo de Garantía deberá llevar registros contables de forma independiente de la Entidad de Depósito de Valores.

El Fondo de Garantía fue constituido mediante Acta de Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., de fecha 22 de abril de 2002, con un aporte voluntario de USD1.000, realizado por EDV S.A. Mediante de Directorio de fecha 21 de enero de 2005, se aprobó el Reglamento del Fondo de Garantía, el que posteriormente registra algunas modificaciones.

### **El Fondo de Garantía está conformado por los siguientes aportes en efectivo:**

- a) Los aportes ordinarios de los participantes,
- b) Los aportes extraordinarios de dichos participantes,
- c) Los aportes ordinarios que efectúe la EDV, y
- d) Los aportes extraordinarios que efectúe la EDV.

Los aportes al Fondo de Garantía podrán realizarse en bolivianos y/o dólares estadounidenses, según lo determine el Comité de Administración.

Asimismo, forman parte del patrimonio del Fondo de Garantía, los pagos por Multas, los rendimientos generados de las inversiones que se efectúen con los recursos del Fondo de Garantía, las multas que la EDV imponga a sus Participantes en aplicación de su Reglamento Interno, y los saldos resultantes de las liquidaciones que la EDV practique en los casos de aplicación de la sanción de

Suspensión Definitiva de la condición de Participantes de los Participantes Incumplidos.

### **3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **a) Normas de contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento de los efectos de la inflación. En las situaciones no previstas por las normas locales se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **b) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas contables mencionadas en el inciso a) de esta sección, requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones para la determinación de saldos de activos, pasivos, ingresos, gastos y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

#### **c) Presentación de estados financieros comparativos**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### **d) Ejercicio económico**

La fecha de cierre de gestión establecido para el Fondo de Garantía es el 31 de diciembre de cada año.

#### **e) Consideraciones especiales**

El Fondo de Garantía no constituye por sí mismo una entidad legal separada de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. Sin embargo, existen libros y registros contables separados de la Sociedad de acuerdo a la reglamentación vigente.

Todas las operaciones que corresponden única y directamente al Fondo de Garantía, fueron contabilizadas como tal en dicho fondo, no existiendo operaciones comunes con la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. que puedan afectar al mismo.

### **4. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Los principales criterios de valuación aplicados al Fondo de Garantía que es administrado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., son los siguientes:

#### **a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas “Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor” y “Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

La cotización oficial de compra del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de Bs6,86 por USD1, por lo cual su reexpresión monetaria no tiene efecto en los resultados de cada periodo.

#### **b) Disponibilidades**

Las disponibilidades se valúan a su valor nominal al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### **c) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- ↻ Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Libro 8°, Título I, Capítulo I Metodología de Valoración del anexo a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, según lo siguiente:

*En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado (HHM)” de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.*

*La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.*

*En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado”.*

*Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.*

- ◊ Las letras y bonos del Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

#### **d) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registran de la siguiente forma:

Inversiones en fondos de inversión

Estas inversiones están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre de cada ejercicio.

#### **e) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

Los documentos y cuentas pendientes de cobro, corresponden a los aportes que realizan las Agencias de Bolsa.

#### **f) Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio del Fondo de Garantía representa los importes

provenientes de los aportes ordinarios y extraordinarios de la EDV y de los participantes, ello conforme a lo descrito en la Nota 2. El Fondo de Garantía fue constituido y es administrado en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008.

#### **g) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y premios) son contabilizados por el método del devengado sobre las operaciones vigentes.

#### **h) Gastos de administración**

Los gastos de administración incluyen los gastos incurridos en el funcionamiento del Fondo de Garantía y se registran por el método del devengado.

Los gastos incurridos y autorizados conforme el Reglamento del Fondo de Garantía, son los siguientes:

- a) Gastos por diferencias de cambios;
- b) Gastos por pago de auditorías externas;
- c) Otros gastos vinculados a la administración y contabilidad del Fondo de Garantía.

La retribución de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. por la administración del Fondo de Garantía se descuenta de la cuenta global mensualmente. Por otro lado, los gastos incurridos para la administración del mismo, también son descontados de la cuenta global cuando se incurre en los referidos gastos.

### **5. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES**

En el ejercicio 2016 el Fondo de Garantía no ha realizado cambios significativos en políticas contables con relación al ejercicio 2015.

### **6. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES**

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

#### a) Disponibilidades

	2016 Bs	2015 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	294.050	1.319.968
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	54.200	32.977
<b>Totales</b>	<b>348.250</b>	<b>1.352.945</b>

#### b) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

	2016 Bs	2015 Bs
Valores emitidos por Entidades Financieras Nacionales	1.209.867	-
<b>Totales</b>	<b>1.209.867</b>	<b>-</b>

#### c) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

	2016 Bs	2015 Bs
Portafolio - BNB SAFI, moneda extranjera	18.705	18.508
Premier - BISA SAFI, moneda extranjera	14.717	14.529
Ultra - BISA SAFI, moneda nacional	27.124	26.484
<b>Totales</b>	<b>60.546</b>	<b>59.521</b>

#### d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2016 Bs	2015 Bs
Cuentas por cobrar a Agencias de Bolsa	1.594	5.139
<b>Totales</b>	<b>1.594</b>	<b>5.139</b>

#### e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	2016 Bs	2015 Bs
Comisiones por administración del Fondo de Garantía – moneda extranjera	1.351	1.181
<b>Totales</b>	<b>1.351</b>	<b>1.181</b>

#### f) Provisiones

	2016 Bs	2015 Bs
Auditoría externa	14.616	14.616
<b>Totales</b>	<b>14.616</b>	<b>14.616</b>

#### g) Aportes en cuotas en participación

Los importes efectivamente pagados al Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a USD234.111 y USD204.744 equivalentes a Bs1.605.999 y Bs1.404.545, respectivamente. Estos importes fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Bs6,86 por USD1.

#### h) Ingresos financieros

	2016	2015
Rendimiento participación en fondos de inversión nacionales	1.026	1.337
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	9.867	13.081
Premios sobre deudores	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.893</b>	<b>14.418</b>

#### i) Gastos de administración

	2016 Bs	2015 Bs
Gastos operativos del fondo de inversión	-	-
Comisiones por administración del Fondo de Garantía	15.132	13.302
Impuesto a las transacciones financieras	42	52
Auditoría externa	14.616	14.616
<b>Totales</b>	<b>29.790</b>	<b>27.951</b>

#### j) Ingresos no operacionales

	2016 Bs	2015 Bs
Otros ingresos extraordinarios	17.188	13.039
<b>Totales</b>	<b>17.188</b>	<b>13.039</b>

## 7. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Debido a que el Fondo de Garantía es un patrimonio autónomo que posee independencia contable respecto del administrador, y de terceros, que no existen partes vinculadas que revelar.

## 8. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de USD221.535y USD195.293 equivalentes a Bs1.519.729 y Bs1.339.712, respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
Activos:			
Disponibilidades	7.901	6,86	54.201
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	4.872	6,86	33.422
Posición activa	12.773		87.623
Pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	197	6,86	1.351
Posición pasiva	197		1.351
<b>Posición neta – pasiva al 31.12.2016</b>	12.576		<b>86.272</b>
<b>Posición neta – pasiva al 31.12.2015</b>	<b>9.451</b>	6,86	<b>64.833</b>

## **9. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

El Fondo de Garantía, por ser un patrimonio autónomo anualmente efectúa la capitalización de sus Resultados Netos del Ejercicio, los cuales debido al objeto que persigue el Fondo de Garantía, no han sido distribuidos a los aportantes.

## **10. RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Garantía no registra resultados de gestiones anteriores.

## **11. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Garantía registra las multas cobradas por incumplimientos en procesos de compensación y liquidaciones de operaciones como ingresos extraordinarios.

## **12. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Garantía no tiene bienes de disponibilidad restringida y contingencias de ninguna naturaleza.

## **13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Garantía no tiene otras revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza.

## 14. HECHOS POSTERIORES

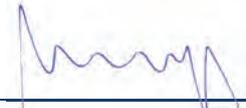
No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los mismos.



Carla Marin Cuba  
**Gerente de Administración  
y Finanzas**



Isabel Pantoja Barroso  
**Gerente General**



Javier Palza Prudencio  
**Presidente de Directorio**



Ivan Arce Bravo  
**Supervisor de Contabilidad  
e Impuestos**



Ignacio Arce Jofré  
**Síndico**



Luis Mendizabal Catacora  
**Síndico**



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



**EDV**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

[www.edv.com.bo](http://www.edv.com.bo)

Av. 20 de Octubre esq. Campos  
Edificio Torre Azul  
Teléfonos (591-2) 2179200  
Fax (591-2) 2179201  
La Paz - Bolivia

## CRÉDITOS

**Coordinación General:**

Agencia Think Up! - 787 92 111

**Diseño y Diagramación:**

Agencia Think Up! - 787 92 111

**Fotografía:**

Red Frames

**Impresión:**

Artes Gráficas Sagitario s.r.l.



