



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

MEMORIA
INSTITUCIONAL
2017

INTEGRANDO
EL SISTEMA FINANCIERO



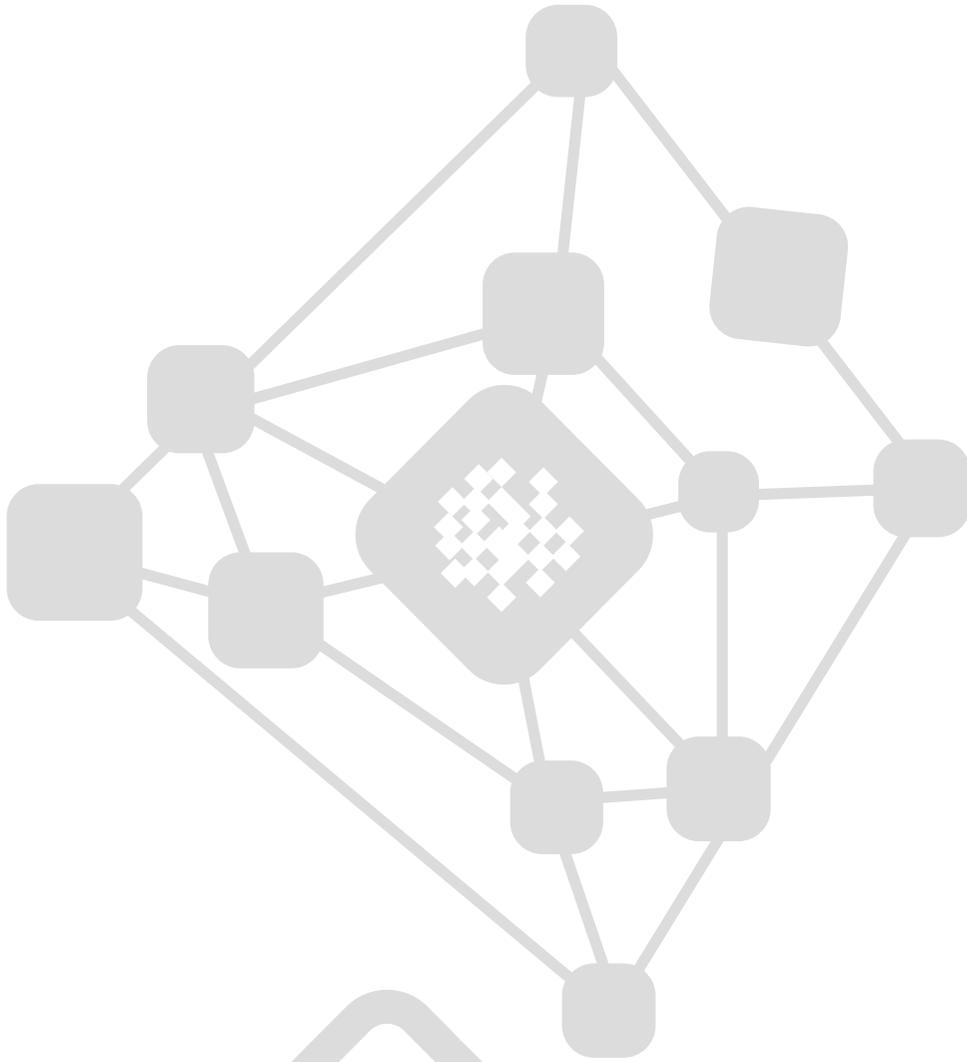
CONTENIDO

SECCIÓN 1

1. Carta a los accionistas
2. Información Corporativa
3. Infraestructura de Mercado
4. Logros 2017

SECCIÓN 2

1. Desempeño
2. Informe de la Comisión Fiscalizadora
3. Dictamen de los Auditores Externos
4. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017
5. Dictamen y Estados Financieros del Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2017



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



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 2017, que han contribuido para que la EDV fortalezca su rol de infraestructura de mercado de importancia sistémica.

Durante la gestión 2017 la actividad económica mundial ha continuado fortaleciéndose. Se estima que el producto mundial aumentó 3.7% el 2017. Este repunte del crecimiento es generalizado, y fue marcado en Europa y Asia.

En las economías avanzadas, la renta variable continúa en alza gracias al optimismo en torno a las perspectivas de las utilidades empresariales, la expectativa de una normalización gradual de la política monetaria en un entorno de baja inflación, y la escasa volatilidad prevista de las variables fundamentales de la economía. En las economías de mercados emergentes, los índices de renta variable aumentaron impulsados por la mejora de las perspectivas a corto plazo de los exportadores de materias primas. En algunos casos, los rendimientos a largo plazo registraron pequeños avances, pero en general se mantienen bajos y los diferenciales de las tasas de interés siguen comprimidos.

En América Latina, el 2017, la globalización financiera ha permitido mantener el dinamismo de los flujos financieros hacia la región con dos consecuencias importantes. Por una parte, la región ha experimentado un rápido aumento del crédito al sector privado con la consecuente expansión de los niveles de deuda en la clase media. Por otra parte, el endeudamiento también ha afectado al sector corporativo no financiero de América Latina, que al igual que ocurrió en otras economías emergentes, aprovechó la creciente importancia de los mercados internacionales de bonos.

Según los datos publicados por la CEPAL, en Bolivia, la economía ha crecido en torno al 4.0% en 2017, lo que representa una leve desaceleración respecto del crecimiento del 2016 que fue del 4.2%. Los menores precios de los principales productos de exportación, en especial del gas natural, que no solo inciden en el valor de las ventas al exterior, sino que también es una importante fuente de ingresos fiscales, se han traducido en altos déficits tanto en el balance del sector fiscal como en la cuenta corriente, que a fines de 2017 llegaron a niveles en torno al 6% y el 5.4% del PIB, respectivamente. De forma conjunta, a octubre de 2017 se registra una pérdida de reservas monetarias internacionales del 35% en relación con los máximos alcanzados en 2014 y un aumento del endeudamiento externo, que de todas formas aún se mantiene bajo, en torno al 24%

del PIB. No obstante, la economía cuenta con ahorros (equivalentes al 37% del PIB), que se generaron durante el superciclo de las materias primas y que han permitido financiar la inversión pública y mantener los programas de gasto social.

En el mercado de valores nacional, la Bolsa Boliviana de Valores S.A durante la gestión 2017 negoció un total de USD 12,800.57 millones. Esto debido principalmente al incremento en las negociaciones con depósitos a plazo fijo en 27% en relación a la gestión 2016. Las negociaciones en Bolsa están prácticamente concentradas en transacciones con depósitos a plazo fijo, cuyas negociaciones representan el 84% del total del monto operado en Bolsa durante el año 2017.

Durante el 2017, la Bolsa inscribió un total de USD 819 millones en nuevas emisiones, 35% menor que el monto de USD 1,250 millones registrado el 2016.

Al cierre de la gestión 2017 la EDV mantuvo en custodia de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta USD 22,673 millones, que significa un incremento del 14% respecto al año anterior. De dicho monto, el 88% corresponde a valores de Renta Fija, representando por tipo de valor; 56% a Depósitos a Plazo Fijo, 14% a Bonos del Tesoro, 7% a Bonos Corporativos de Largo Plazo, 4% a Cupones, 4% a Bonos Bancarios Bursátiles, y 3% otros valores. El restante 12% corresponde a valores de Renta Variable de los cuales 7% son Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados y 5% son Acciones.

La entidad liquidó en la gestión 2017 el monto total de USD 19,291 millones, monto superior en 11% al liquidado en la gestión 2016. Del total liquidado corresponden a Operaciones en Firme USD 6,054 millones que representan el 31%, Operaciones en Reporto Contado USD 6,742 millones que representa el 35% y Vencimiento de Reporto a Plazo USD 6,495 millones que representa el 34%.

En cuanto a los resultados financieros de la EDV, al cierre de la gestión 2017 se aprecia un incremento de los ingresos operacionales del 11% respecto a la gestión anterior, de USD 4,34 millones a USD 4,81 millones; con una utilidad neta de USD 1,55 millones superior en 5% a la utilidad registrada el 2016. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) fue del 22% y la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 19%.

Me enorgullece informar que en la gestión 2017, de manera exitosa la EDV organizó y fue anfitriona de la XIX Asamblea General y Seminario Internacional de la Asociación de Centrales de Depósito de las Américas (ACSDA).

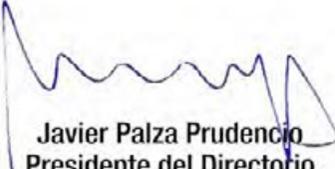
Por primera vez, La Paz-Bolivia fue sede del evento internacional más importante de dicha asociación, oportunidad en la que la EDV tuvo el privilegio de recibir y atender a representantes de Centrales de Depósito provenientes de 32 países, desde Canadá hasta Argentina, incluyendo el Caribe y países invitados de Asia, África y Europa.

Por otra parte, es importante resaltar que en la gestión 2017 la Entidad ha conseguido importantes logros, entre los que destacan:

- ◆ Firma de acuerdo con la Agencia de Información Financiera Internacional Thomson Reuters para el envío de información de valores registrados y custodiados por la EDV para su difusión a nivel mundial.
- ◆ Implementación de la nueva versión del código CFI y asignación de códigos FISN a los valores vigentes registrados en la EDV como Agencia Numeradora Nacional oficial para Bolivia, para su difusión a nivel mundial.
- ◆ Creación y Registro de una nueva Clase de Valor, “Bonos Participativos (BPB)” para PYME solicitado por la empresa PYME Industria Textil TSM S.A., en el sistema de registro de anotaciones en cuenta de la EDV.

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 y del Sistema Financiero Nacional 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.



Javier Palza Prudencio
Presidente del Directorio



Información
Corporativa



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

2. INFORMACIÓN CORPORATIVA

MISIÓN y VISIÓN

— 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



OBJETO DE LA SOCIEDAD

— OTORGAR SERVICIOS DE: —

- a) Depósito de Valores de propiedad de los depositantes y de los titulares de valores.
- b) Registro e inscripción de la titularidad de los valores objeto de depósito y de emisiones de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.
- c) Compensación y liquidación de transacciones con valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.
- d) Ejercicio de los derechos económicos y políticos de los valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, por cuenta de sus propietarios o titulares.
- e) 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%
TOTAL	21,063,400	2,106,340	100.00%

TIPO DE ACCIONES: ORDINARIA

VALOR NOMINAL: BOB10

AUDITORÍA EXTERNA INDEPENDIENTE

Ernst & Young Ltda.



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

Dreamlab Technologies S.R.L.

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)

BOLSA DE VALORES



- ◆ 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
- ◆ MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.
- ◆ 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

- ◆ JESÚS NAZARENO LTDA.

ENTIDADES FINANCIERAS DE VIVIENDA

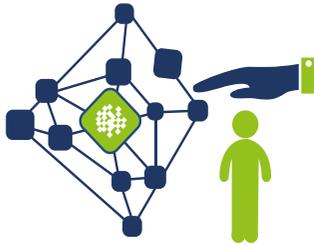
- ◆ LA PRIMERA



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 INVESTMENTS SAFI S.A.
- ◆ CAPITAL PARA EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL SAFI S.A.
- ◆ FIPADE SAFI S.A.



COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS

- ◆ BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
- ◆ LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.

SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN

- ◆ BDP SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
- ◆ BISA SOCIEDAD TITULARIZADORA S.A.
- ◆ IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.



EMISORES

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



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 24 de abril de 2017, se designaron a los siguientes Directores y Síndicos, Titulares y Suplentes de la Entidad.

DIRECTORES TITULARES Y SUPLENTE

DIRECTORES TITULARES	DIRECTORES SUPLENTE
Javier Palza Prudencio	Carlos Pozzo Velasco
Marcelo Urdininea Dupleich	Jorge Hinojosa Jiménez
Miroslava Peña Quintanilla	Javier Aneiva Villegas
Juan Carlos Rossel Camacho	Rolando Marín Ibañez
Hans Wagner Mejía Vera	Darwin Ugarte Ontiveros
Víctor Sánchez Azañero	Fernando Romero Tapia
Francis Stenning De Lavallo	Claudio Arciniega Lucas

COMISIÓN FISCALIZADORA

SÍNDICOS TITULARES	SÍNDICOS SUPLENTE
Ignacio Arce Jofré	Viviana Sanjinés Méndez
Luis Mendizabal Catacora	José Luis Machaca

MESA DIRECTIVA

En la Quinta Reunión de Directorio de fecha 24 de abril de 2017, se conformó la Mesa Directiva, además de los Comités y Comisiones del Directorio, de acuerdo a lo siguiente

DIRECTOR	CARGO
Javier Palza Prudencio	Presidente
Hans Mejía Vera	Vicepresidente
Víctor Sánchez Azañero	Director Secretario

COMITÉS DEL DIRECTORIO

COMITÉS PERMANENTES DE DIRECTORIO	MIEMBROS	ESTRUCTURA
DISCIPLINARIO	Marcelo Urdininea	Presidente
	Miroslava Peña Quintanilla	Vicepresidente
	Gerente General	
	Gerente Legal	Coordinador
AUDITORÍA	Marcelo Urdininea	Presidente
	Hans Mejía Vera	Vicepresidente
	Víctor Sánchez	Secretario
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	Víctor Sánchez	Presidente
	Hans Mejía	
	Marcelo Urdininea	
	Gerente General	
	Gerente de Gestión Integral de Riesgo	Coordinador
INVERSIONES Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE GARANTÍA	Marcelo Urdininea	Presidente
	Gerente General	
	Gerente de Administración y Finanzas	Coordinador
	Gerente de Operaciones	
GOBIERNO DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	Hans Mejía	Presidente
	Javier Palza	Vicepresidente
	Víctor Sánchez	
	Gerente General	
	Gerente de Tecnología de la Información	Coordinador
BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	Javier Palza	Presidente
	Francis Stenning De Lavallo	Vicepresidente
	Juan Carlos Rossel	
	Gerente General	
	Gerente Legal	Coordinador

COMISIONES

COMISIÓN	MIEMBROS	ESTRUCTURA
COMISIÓN FISCALIZADORA	Ignacio Arce Jofré	Síndico Titular
	Luis Mendizabal Catacora	Síndico Titular
PROYECTO INMOBILIARIO BBV - EDV	Jorge Hinojosa	Presidente
	Javier Palza	Vicepresidente
	Juan Carlos Rossel	
	Gerente General	
	Gerente de Administración y Finanzas	Coordinador



Javier Palza Prudencio
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

DIRECTORES TITULARES

Hans Mejía Vera
Vicepresidente



**Víctor Sánchez
Azañero**
Director Secretario

DIRECTORES TITULARES



**Miroslava Peña
Quintanilla**
Directora



**Marcelo Urdininea
Dupleich**
Director

DIRECTORES TITULARES

**Juan Carlos
Rossel Camacho**
Director



**Francis Stenning
De Laval**
Director

COMISIÓN FISCALIZADORA



Ignacio Arce Jofré
Síndico



**Luis Mendizabal
Catacora**
Síndico



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

Guido Franco Cordero
Gerente Legal



Luís Fernando Lima Mena
Gerente de Operaciones

PRINCIPALES EJECUTIVOS



**Guillermo Antonio
Kawashita**

Gerente de Proyectos y
Desarrollo



Ramiro Lucía Lobo

Gerente de Tecnología
de la Información

PRINCIPALES EJECUTIVOS

Raúl Huaylliri Colque

Oficial de Cumplimiento
(Hasta el 18 de Diciembre del 2017)



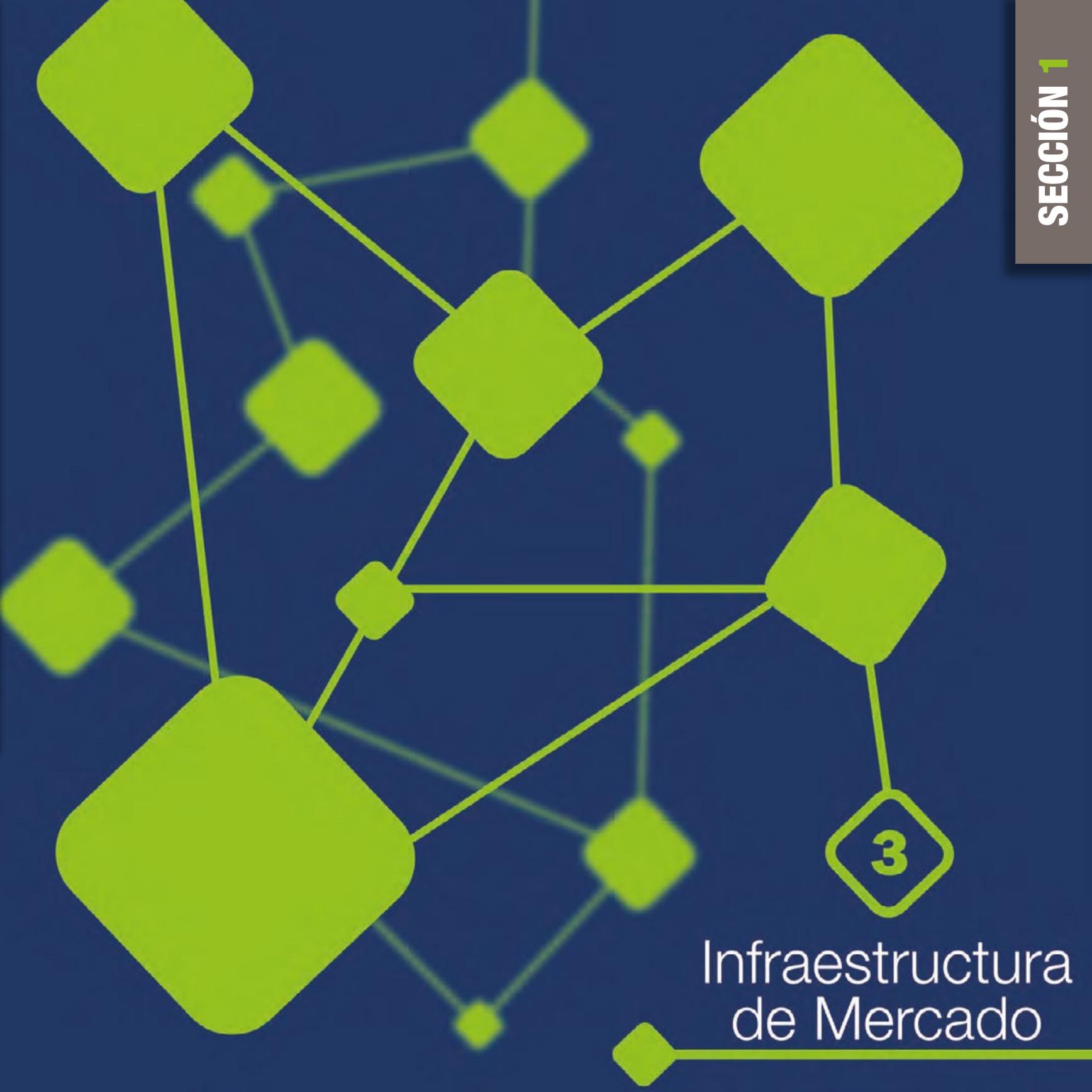
Percy Fernández Zapata

Auditor Interno



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



Infraestructura
de Mercado



TRANSFORMANDO EL SISTEMA FINANCIERO



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

ASFI - APS

BCB

BBV

EMISORES
(USUARIOS)

EIF
(Clientes)

AGENCIA
DE BOLSA
(Clientes)

INVERSIONISTAS
(Usuarios)

ANNA
ASB

- ◆ SIRTEX
- ◆ Venta Directa – BCB Directo
- ◆ Subasta (Semanal y Mesa de Dinero)
- ◆ Transferencia electrónica de fondos mediante el sistema LIP

- ◆ Registro de Emisión
- ◆ Registro de ACV
- ◆ Cuenta Matriz
- ◆ Cuenta Emisor
- ◆ Libro de Registro de Accionistas

- ◆ Administración de Valores
- ◆ Compensación y Liquidación
- ◆ Tesoro Directo - VUN

- ◆ Códigos ISIN - CFI - FISN

- ◆ Características de Valores representados por Anotaciones en Cuenta
- ◆ Operaciones de Bolsa
- ◆ Hechos de Mercado

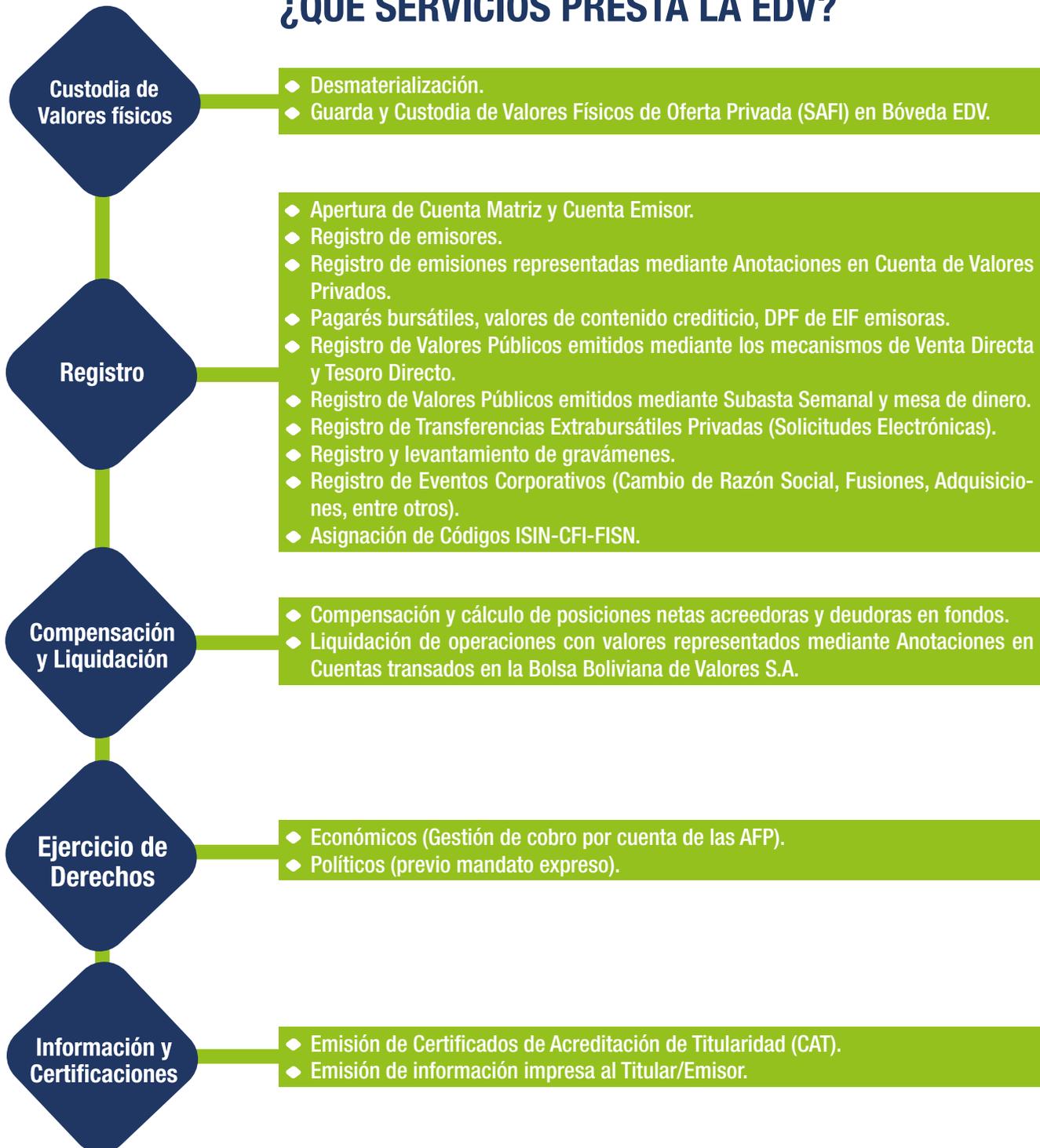
- ◆ Registro Electrónico de emisiones de DPF
- ◆ Sistema de Control y Registro para Entidades Financieras (SICREF)
 - ◆ Gravámenes
 - ◆ Desgravámenes
 - ◆ Libro de registro
 - ◆ Accionistas

- ◆ Apertura de CUIs
- ◆ Cuenta Matriz
 - ◆ AFP
 - ◆ EIF
- ◆ Aseguradoras
 - ◆ SAFI
 - ◆ ST

- ◆ Características de Valores Representados por Anotaciones en Cuenta
- ◆ Detalle de carteras valoradas diariamente

INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

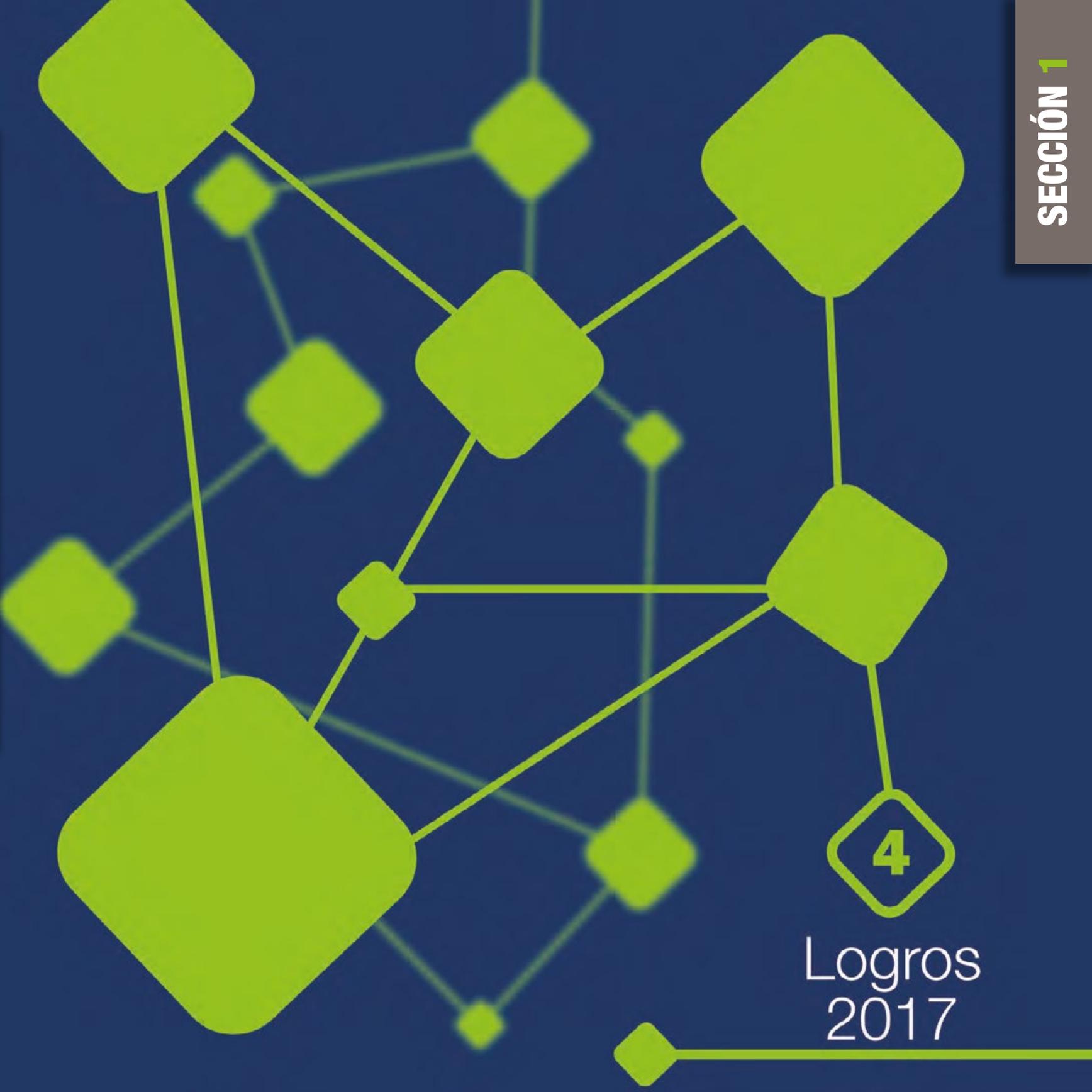
¿QUÉ SERVICIOS PRESTA LA EDV?





EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



4

Logros
2017



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

4. LOGROS 2017



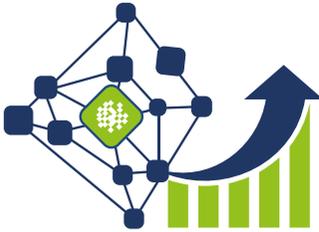
Servicios al Mercado

- ◆ La EDV habilito en el perfil del BCB dentro del Sistema SUNQU, las opciones de Traspasos y Transferencias Extrabursátiles de Valores (DPF emitidos por EIF en moneda extranjera) representados mediante Anotaciones en Cuenta. Esto ha facilitado al BCB realizar el intercambio de DPF en Moneda extranjera por valores públicos en moneda nacional (BCB Bolivianización).
- ◆ En base a normas internacionales, se ha implementado las nuevas versiones del código CFI (ISO 10962:2015 - Classification of Financial Instruments) y código FISN (ISO 18774:2015 – Financial Instrument Short Name) a los valores vigentes registrados en el sistema de anotaciones en cuenta de la EDV. Con esta implementación se difunde a nivel internacional la información de los Valores bolivianos mediante los portales de ANNA (Association of National Numbering Agencies) y Thomson Reuter.



Infraestructura

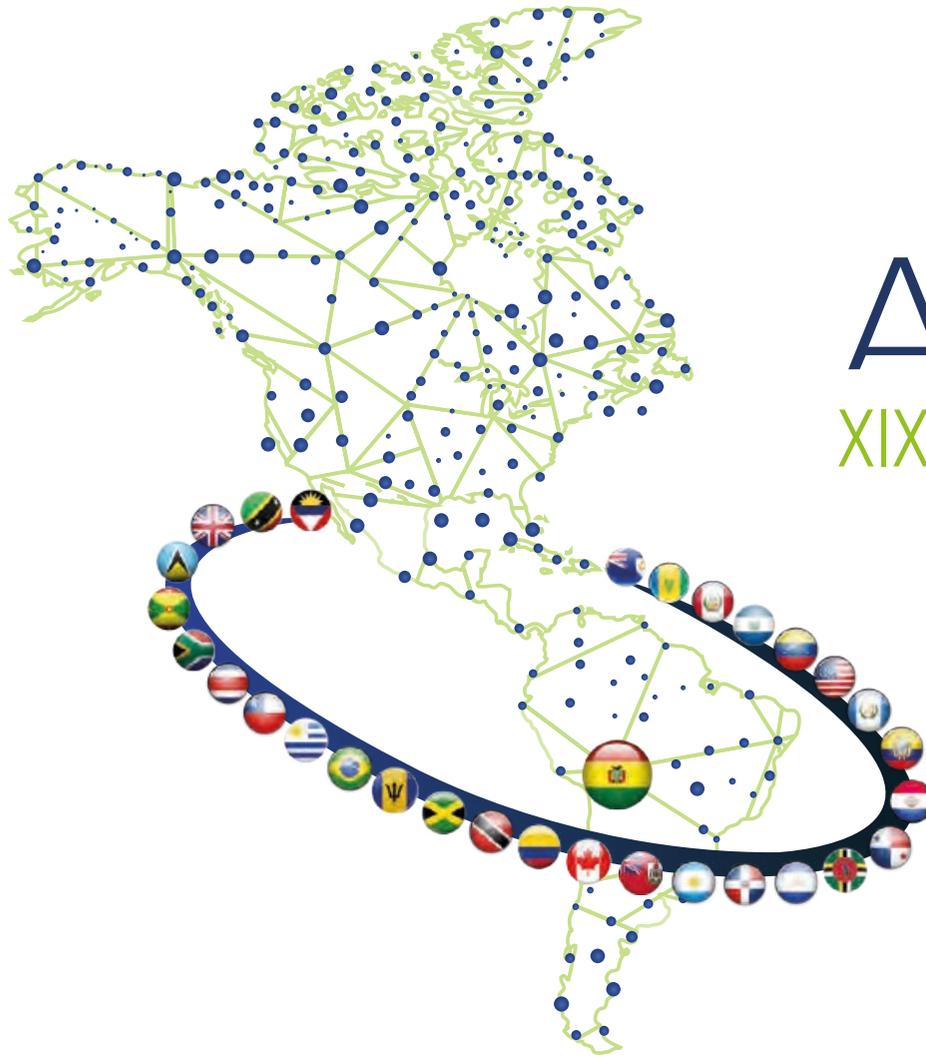
- ◆ La EDV ha iniciado un proyecto para la implementación de un nuevo Centro de Procesamiento de Datos (CPD), bajo la supervisión de la International Computer Room Experts Association (ICREA) de Colombia, con el objetivo de contar con un CPD de clase mundial con un 99% de disponibilidad de servicios (nivel II) bajo la norma internacional ICREA-STD-131-2015. A diciembre de 2017 se concluyeron las obras civiles y la instalación del equipamiento e instalaciones para los sistemas requeridos (climatización, potencia, seguridad , comunicaciones y ámbito).
- ◆ Como parte de su proyecto inmobiliario con la Bolsa Boliviana de Valores S.A., para la construcción de un nuevo edificio para ambas instituciones, la EDV viene encarando un proyecto para la implementación de una red de voz y datos en su nuevo edificio. A diciembre de 2017, se tiene concluida la fase de instalación del cableado horizontal con cable de cobre categoría 7A y fibra óptica para su cableado vertical.



Fortalecimiento Organizacional

- ◆ En consideración de las estrategias y objetivos estratégicos establecidos en el Plan Estratégico de Negocio 2016 – 2018 de la Entidad y como miembro de la Asociación de Centrales de Depósito de las Américas ACSDA, el Directorio y la alta Gerencia de la EDV, determinaron sumarse como país beneficiario al Proyecto de Iniciativas Regionales del Banco Interamericano de Desarrollo BID en coordinación con ACSDA, para el alineamiento de las Infraestructuras de Mercados Financieros a los principios desarrollados por la Organización Internacional de Comisiones de Valores IOSCO. El proyecto consiste en realizar una autoevaluación de cumplimiento de los referidos principios y el desarrollo y ejecución de un plan de remediación con apoyo de consultores Internacionales contratados por el BID.
- ◆ En el último semestre del 2017 se ha trabajado en la adecuación al Reglamento para la Gestión Integral de Riesgos emitido por ASFI (RA ASFI 751/2017) y al Reglamento de Auditores Internos emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI (RA ASFI 709/2017).
- ◆ Se ha realizado un diagnóstico inicial de brechas y plan de acción para el alineamiento de la EDV a la norma ISO 27001:2013.
- ◆ Se ha ejecutado el Modelo de Autoevaluación de Procesos (PAM) para los 37 procesos de COBIT 5 para el alineamiento del Gobierno y Gestión de TI de la EDV al modelo de procesos de COBIT 5.





ACSDA

XIX Asamblea General
2017

La Paz - Bolivia

Tocando el cielo



Organización y realización de la XIX Asamblea General y Seminario Internacional de la Asociación de Centrales de Depósito de las Américas (ACSDA).

Por primera vez en su historia, la Asociación de Centrales de Depósito de las Américas celebró su Asamblea General en la ciudad de La Paz-Bolivia.

Los días 5, 6 y 7 de abril del año 2017, la EDV fue anfitriona de la XIX Asamblea General y Seminario Internacional de ACSDA. En dicha oportunidad se tuvo el privilegio de recibir y atender a representantes de Centrales de Depósito provenientes de 32 países, desde Canadá hasta Argentina, incluyendo el Caribe y países invitados de Asia, África y Europa.

Este evento internacional organizado por la EDV se constituyó en una instancia de cooperación, donde los diferentes asistentes compartieron información y experiencias para promover la eficiencia y mejores prácticas en servicios de depósito de valores, compensación, liquidación, gestión de riesgos y adecuación de las regulaciones de los mercados de valores.

Especial protagonismo tuvo la cultura culinaria, musical y artística de Bolivia que se obsequió a los asistentes e invitados como recuerdo imborrable de su visita a nuestro país.





ACSDA

XIX Asamblea General
2017
La Paz - Bolivia
Tocando el cielo





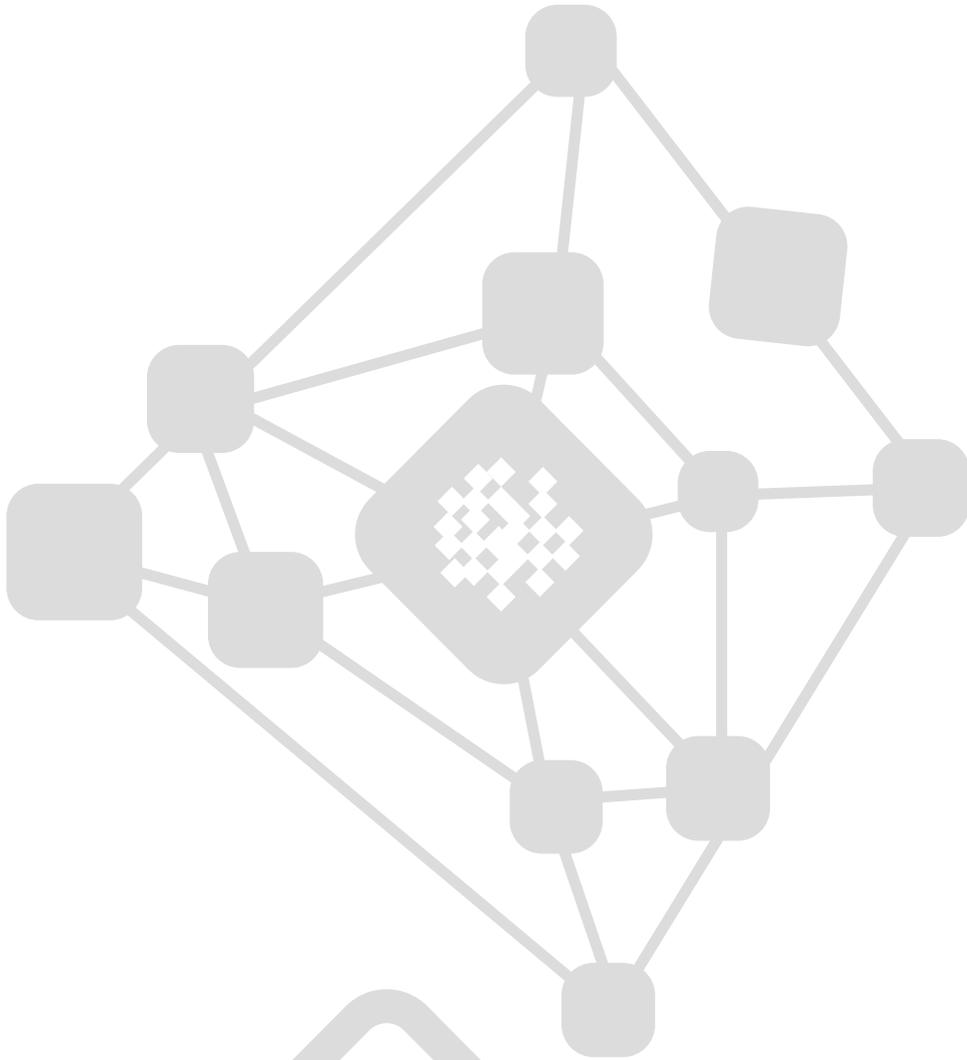
ACSDA

XIX Asamblea General
2017

La Paz - Bolivia

Tocando el cielo





EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



Desempeño

INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA

EDV
ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



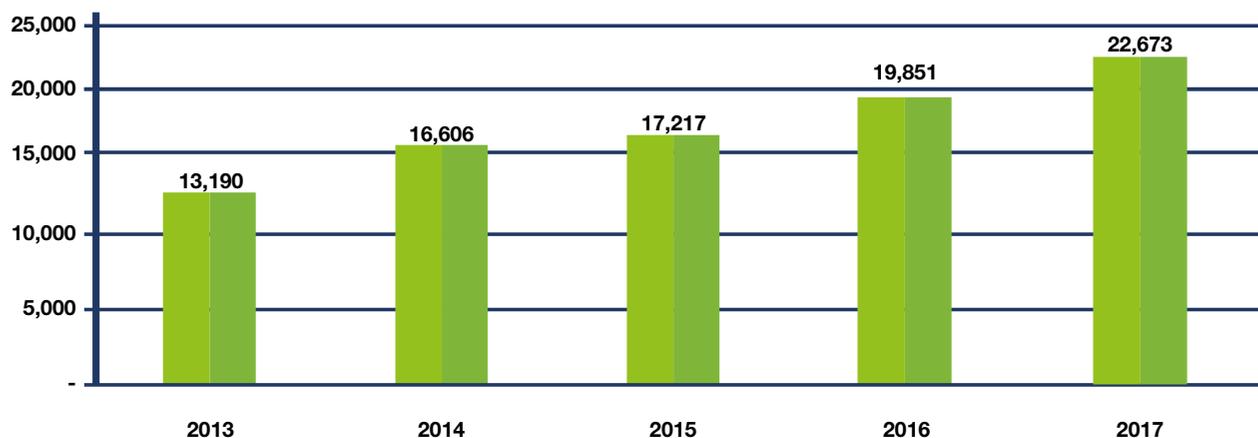
1. DESEMPEÑO

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 2013 y el 2017, ha mostrado un importante crecimiento, variando de USD 13,190 millones a USD 22,673 millones, lo que representa un incremento del 71.90%.

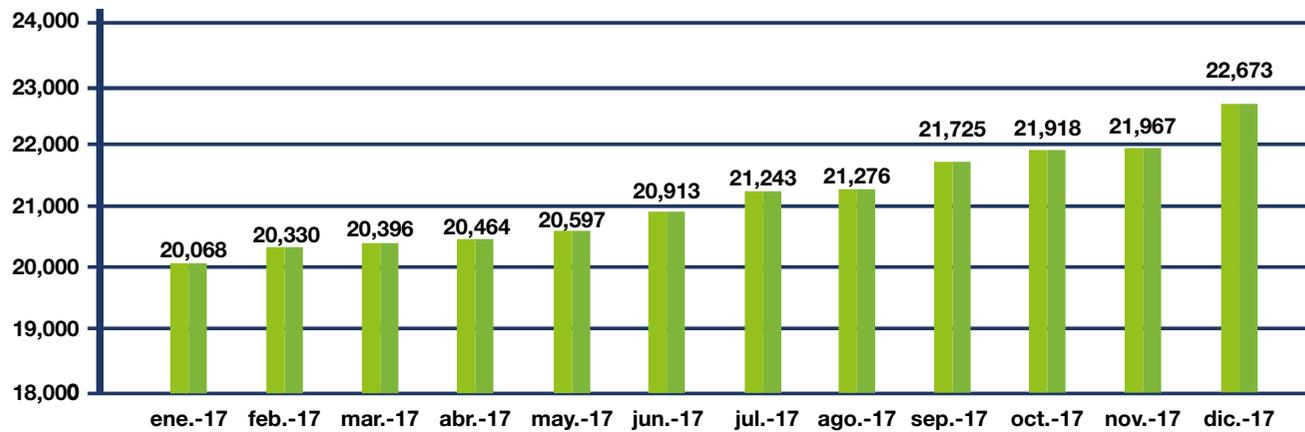
**Evolución de la Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta
Gestiones 2013 - 2017
(En millones de USD)**



Fuente: Elaboración Propia

Durante la gestión 2017 se observó una tendencia creciente, alcanzando en el mes de diciembre el monto de USD 22,673 millones, que representa un crecimiento del 12.98% con relación al mes de enero de la misma gestión.

Evolución de Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta - Gestión 2017 (En millones de USD)

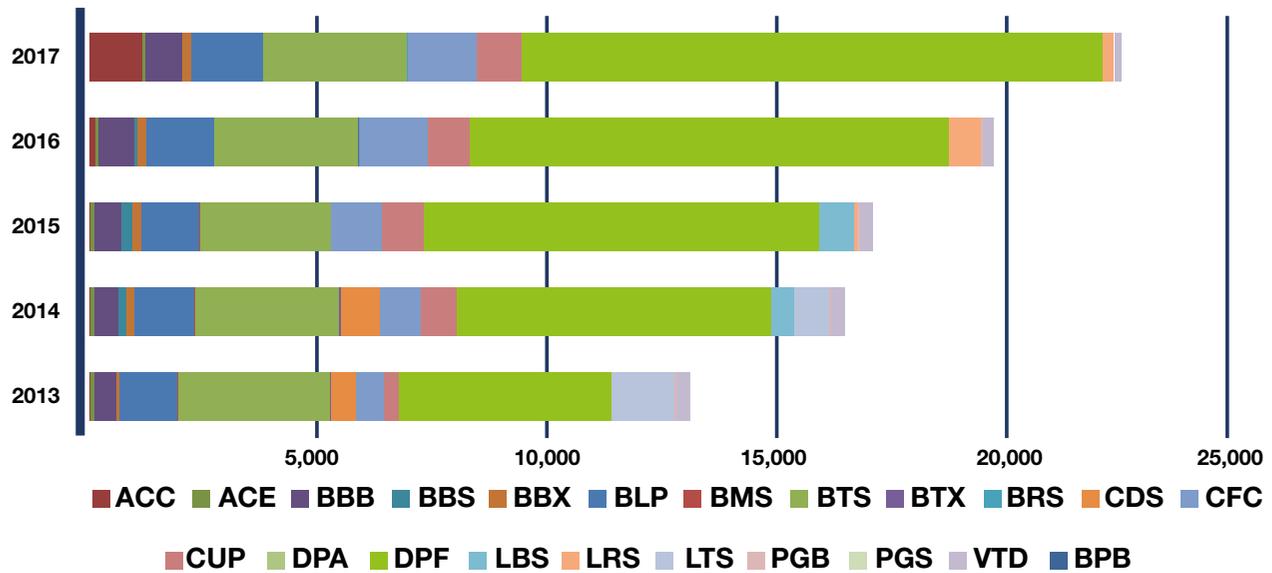


Fuente: Elaboración Propia

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 protagonismo de los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) y Bonos del Tesoro (BTS), representando el 70.27% del total de la Cartera de Valores mediante anotaciones en cuenta.

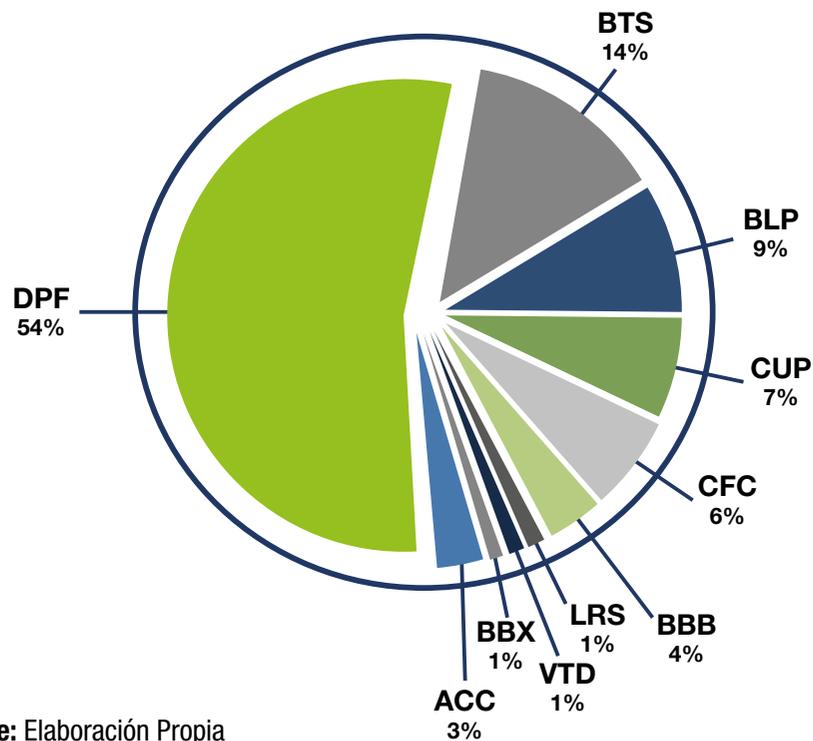
Evolución de la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Tipo de Instrumento Gestiones 2013 - 2017 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

Al 31 de diciembre de 2017, los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) representan el 54% del monto total custodiado, en tanto que los Bonos del Tesoro (BTS) representan el 14%, los Bonos a Largo Plazo (BLP) el 9%, los Cupones desprendidos de Bonos del Tesoro (CUP) el 7% y el saldo se encuentra distribuido entre las demás clases de valor.

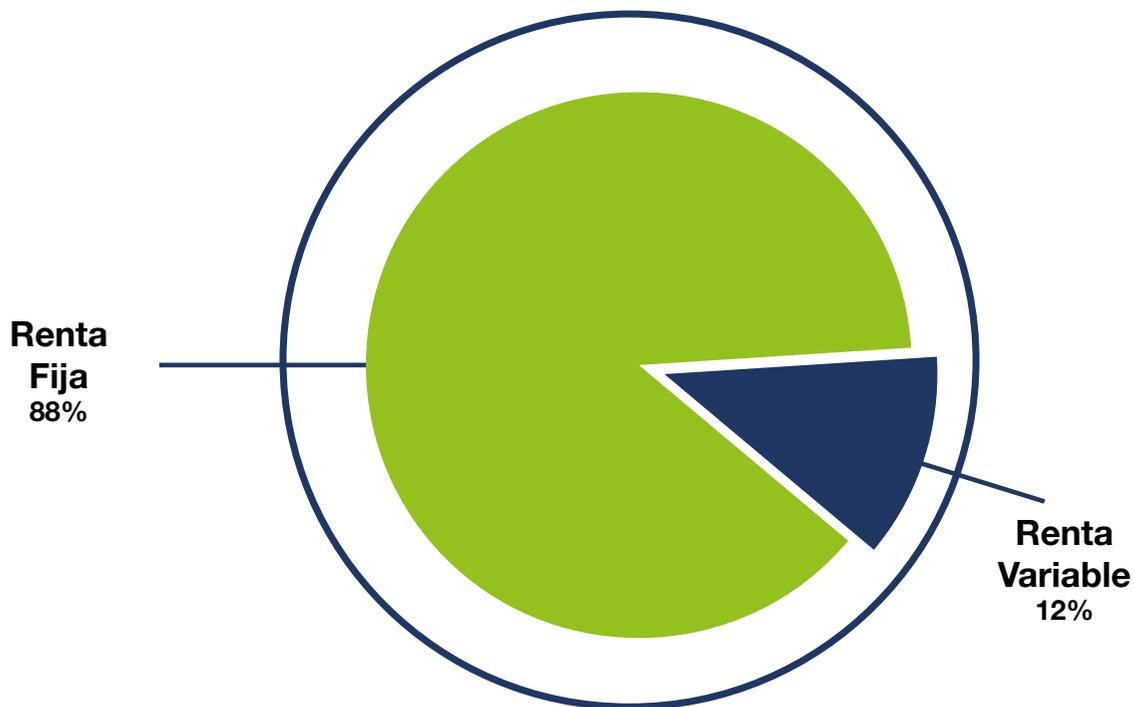
Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor - Gestión 2017



Fuente: Elaboración Propia

En la gestión 2017, los Valores de Renta Fija representan el 88% respecto del total de la cartera custodiada y el 12% restante lo representan Valores de Renta Variable, mostrando claramente que el mercado de valores boliviano está concentrado en los valores de Renta Fija.

Cartera Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta Renta Fija - Renta Variable 2017



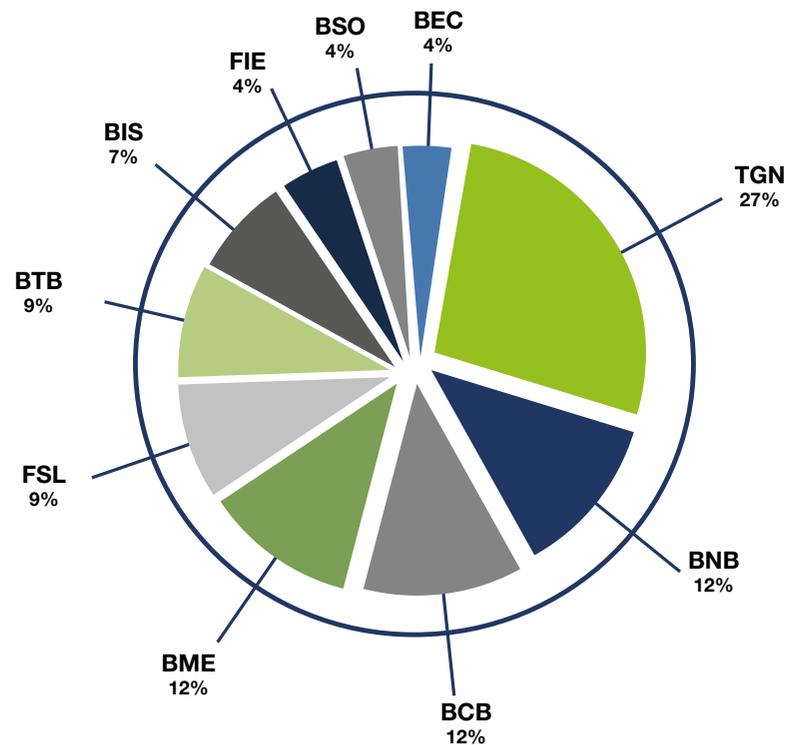
Fuente: Elaboración Propia

Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (Por Emisor)

Analizando la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, se evidencia que el Tesoro General de la Nación (TGN), a través del Banco Central de Bolivia (BCB), es el emisor con mayor representatividad. En la gestión 2017, dentro de los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones, el TGN representa el 27% de la cartera total, el BCB al igual que el BNB representan el 12% respectivamente, en tanto que el 49% restante está distribuido entre los demás emisores.

La siguiente grafica muestra los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones de valores representados mediante anotaciones en cuenta, durante la gestión 2017:

Los 10 Emisores mas Significativos Gestión 2017

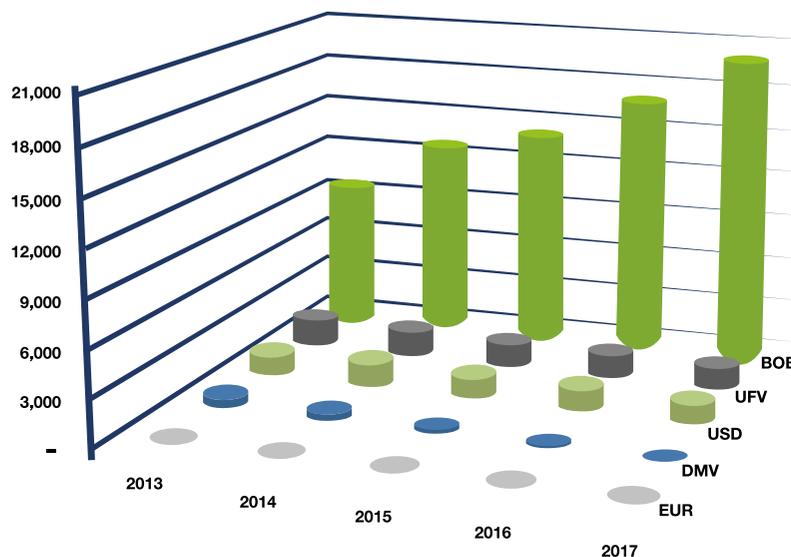


Fuente: Elaboración Propia

Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (Por Moneda)

Se observa una tendencia creciente de las emisiones de Valores en Bolivianos (BOB) a partir de la gestión 2013; por otro lado, las emisiones en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), Euros (EUR) y Dólares Estadounidenses (USD), no han mostrado variaciones significativas. Las emisiones en Dólares con Mantenimiento de Valor (DMV) han ido disminuyendo desde la gestión 2013. Particularmente, en la gestión 2017, el 89% del monto total de la cartera custodiada se encuentra denominada en BOB, el 5% se encuentra denominada en USD, el 6% en UFV y el saldo restante en EUR.

Evolución de la Cartera de Valores Desmaterializados por Moneda en la Gestión 2013 - 2017 (En millones de USD)



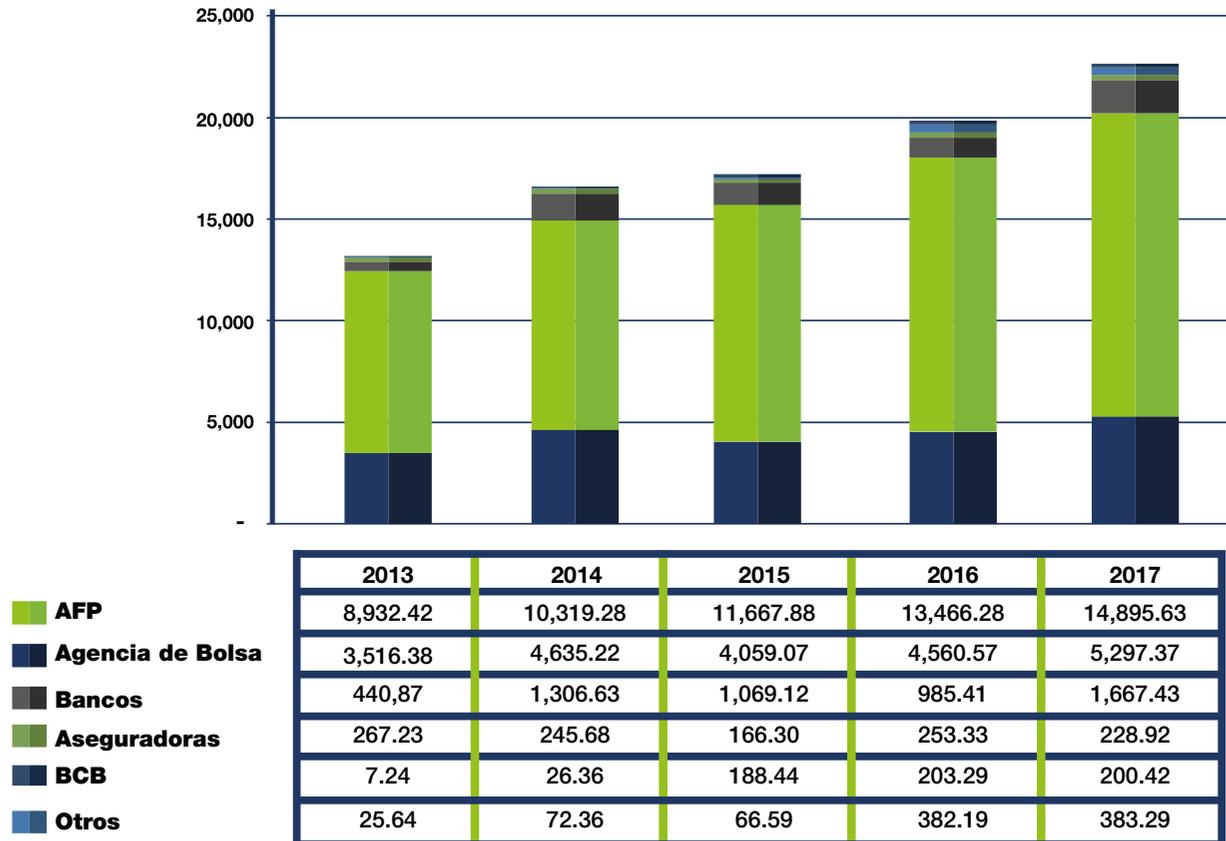
	2013	2014	2015	2016	2017
EUR	-	0.20	0.44	0.38	0.70
DMV	570	409	265	107	-
USD	1,214	1,603	1,339	1,380	1,228
UFV	1,786	1,687	1,514	1,471	1,373
BOB	9,620	12,906	14,099	16,893	20,071

Fuente: Elaboración Propia

Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (Por Institución)

Analizando la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta custodiados por la EDV por institución, se ve claramente que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), a través de los fondos administrados, son los inversionistas institucionales más importantes del Mercado de Valores Boliviano, con un crecimiento del 10.61% respecto de la gestión 2016, seguidas por las Agencias de Bolsa y Bancos.

Monto Custodiado en la EDV por Tipo de Institución (En millones de USD)

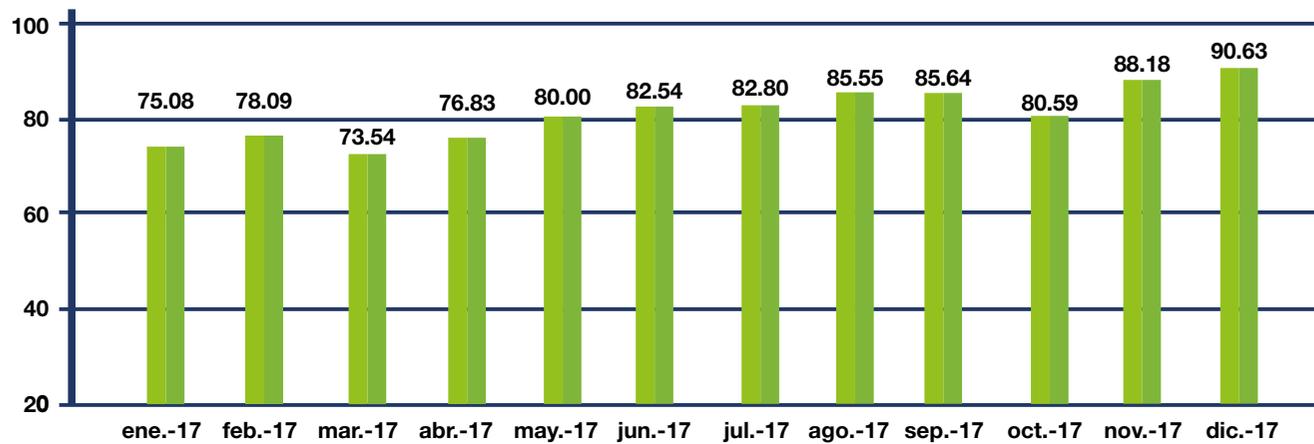


Fuente: Elaboración Propia

Custodia Física de Valores.

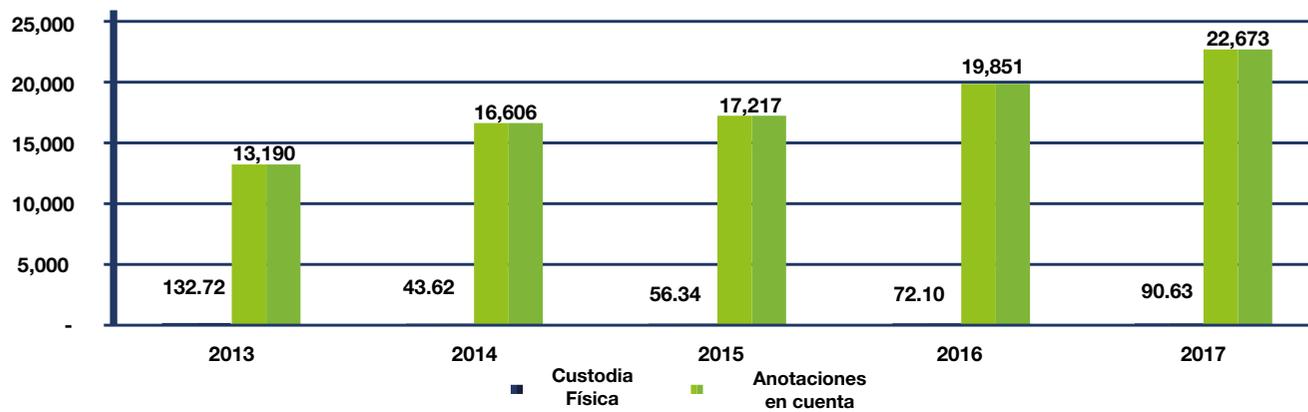
La custodia física de valores en la gestión 2017 alcanzó un monto de USD 90.63 millones, mostrando un aumento del 26% respecto de la gestión 2016.

Evolución de la Custodia de Valores Físicos Gestión 2017 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

Evolución de la Cartera Física y Anotaciones en Cuenta (En millones de USD)

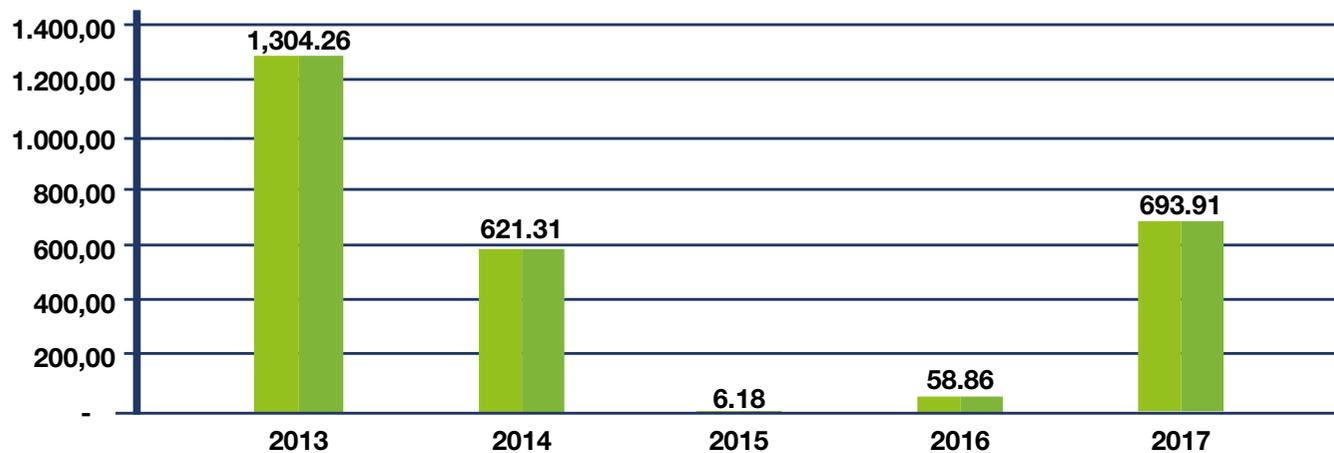


Fuente: Elaboración Propia

Desmaterialización de Valores Físicos

La evolución en el proceso de desmaterialización de valores físicos se puede apreciar en el siguiente cuadro, el cual muestra que los montos de desmaterialización, en una primera instancia se redujeron de USD 1,304 millones en la gestión 2013, a USD 6.18 millones en la gestión 2015. Sin embargo en la gestión 2017 se puede observar un importante crecimiento llegando a USD 693.91 millones, esto debido a la desmaterialización de acciones de empresas privadas, como parte de la conformación de grupos controladores del sistema financiero.

Comportamiento de la Desmaterialización de Títulos Físicos (Valor nominal en Millones de USD)

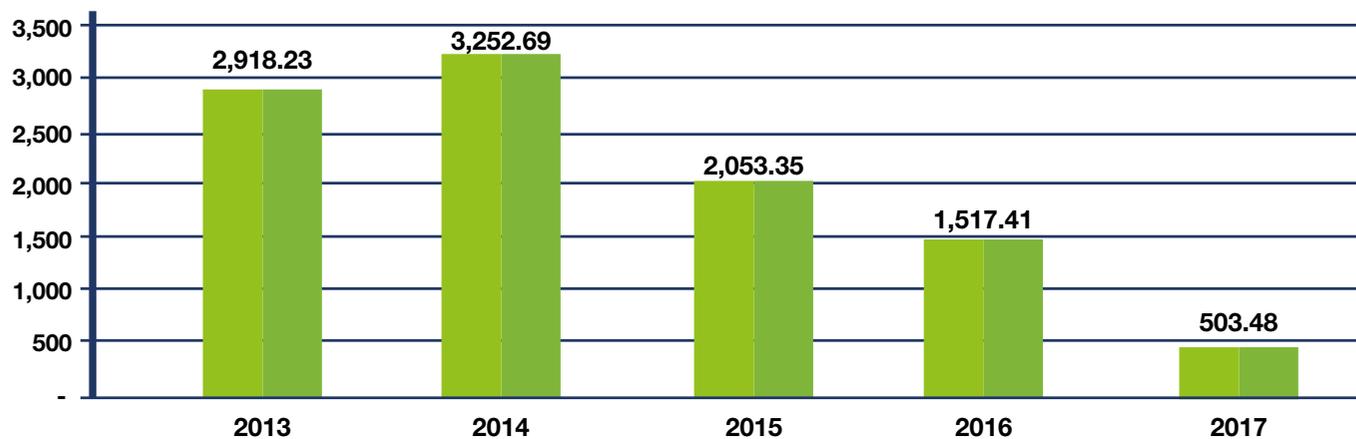


Fuente: Elaboración Propia

Emisiones de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta.

En la gestión 2017, se registró una reducción del 66% en la emisión de valores públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta respecto de la gestión 2016, hecho que se puede apreciar en el siguiente gráfico.

Emisiones de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

i) Subastas Semanales y Mesa de Dinero.

En la gestión 2017, el TGN únicamente realizó colocaciones de Bonos a través de las subastas semanales realizadas en el BCB.

En tanto, el BCB incrementó sus emisiones de Letras del BCB con opción a Redención Anticipada (LRS) en 60%, mientras que el restante 40% se encuentran Letras del BCB (LBS) y Bonos del BCB con opción a Redención Anticipada (BRS).

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



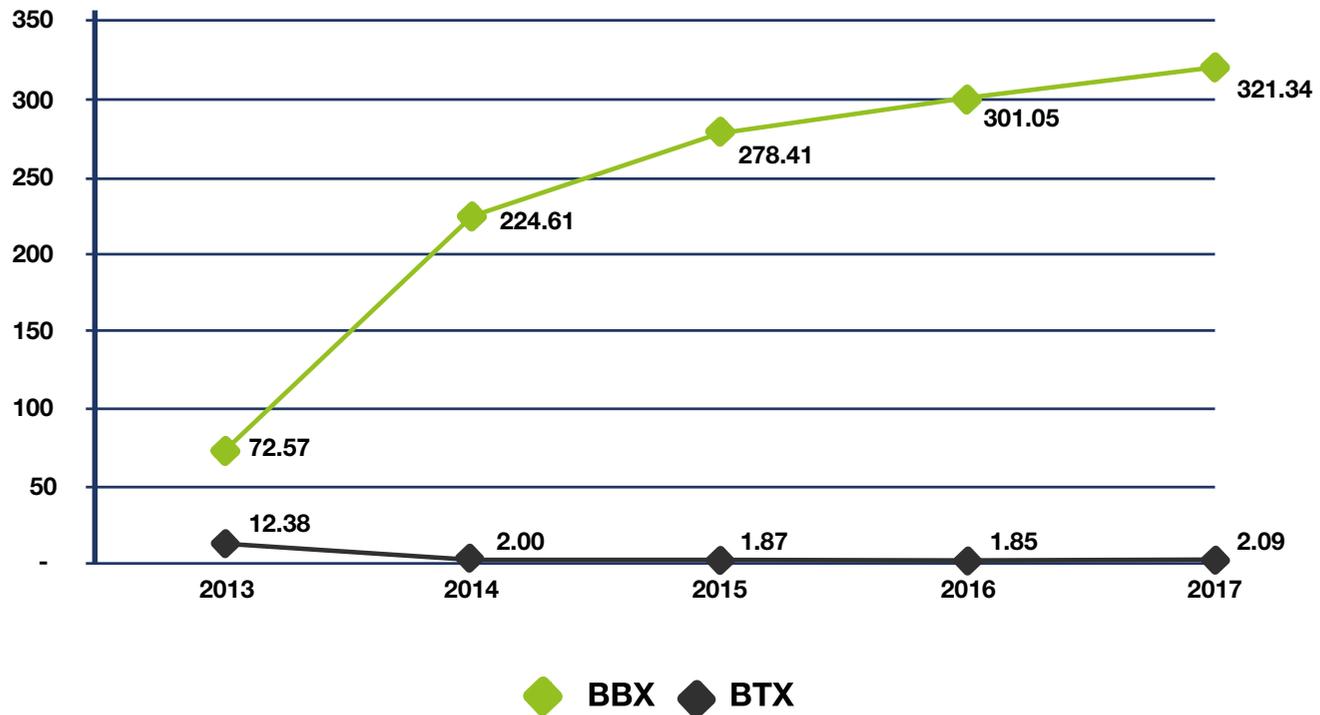
Fuente: Elaboración Propia

ii) Venta Directa y Creadores de Mercado

El BCB a través de su mecanismo de Venta Directa, emite Bonos BCB Extrabursátiles (BBX) y Bonos del Tesoro Directo (BTX), los cuales son vendidos únicamente a personas naturales. Hasta la gestión 2011, estas colocaciones se realizaban en forma paralela mediante su creador de mercado, Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa (VUN).

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, los montos totales colocados los montos totales colocados en la gestión 2017 mediante el mecanismo de Venta Directa, se incrementaron en un 6.78%, respecto del año anterior.

Mecanismos de Venta Directa y Tesoro Directo (En Millones de USD)

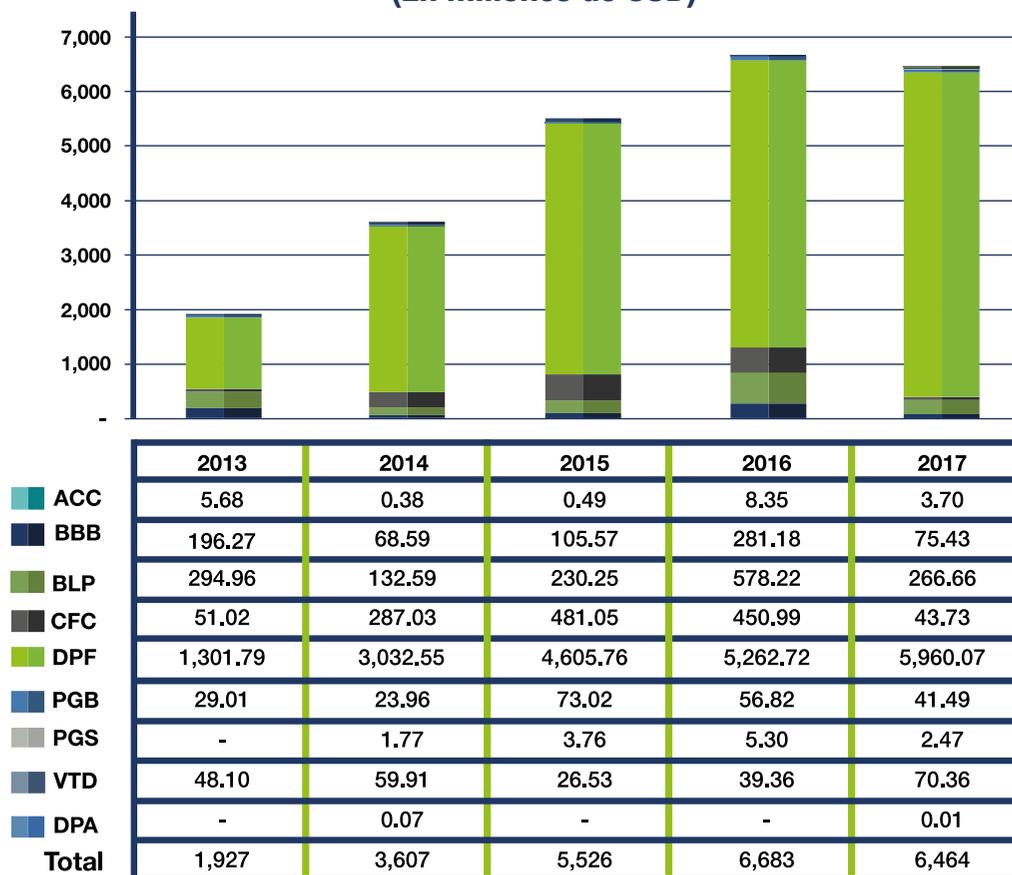


Fuente: Elaboración Propia

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

Durante la gestión 2017, se registró un decremento del 3% en la emisión de valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del sector privado, respecto de la gestión 2016.

Emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del Sector Privado por Clase de Valor (En millones de USD)

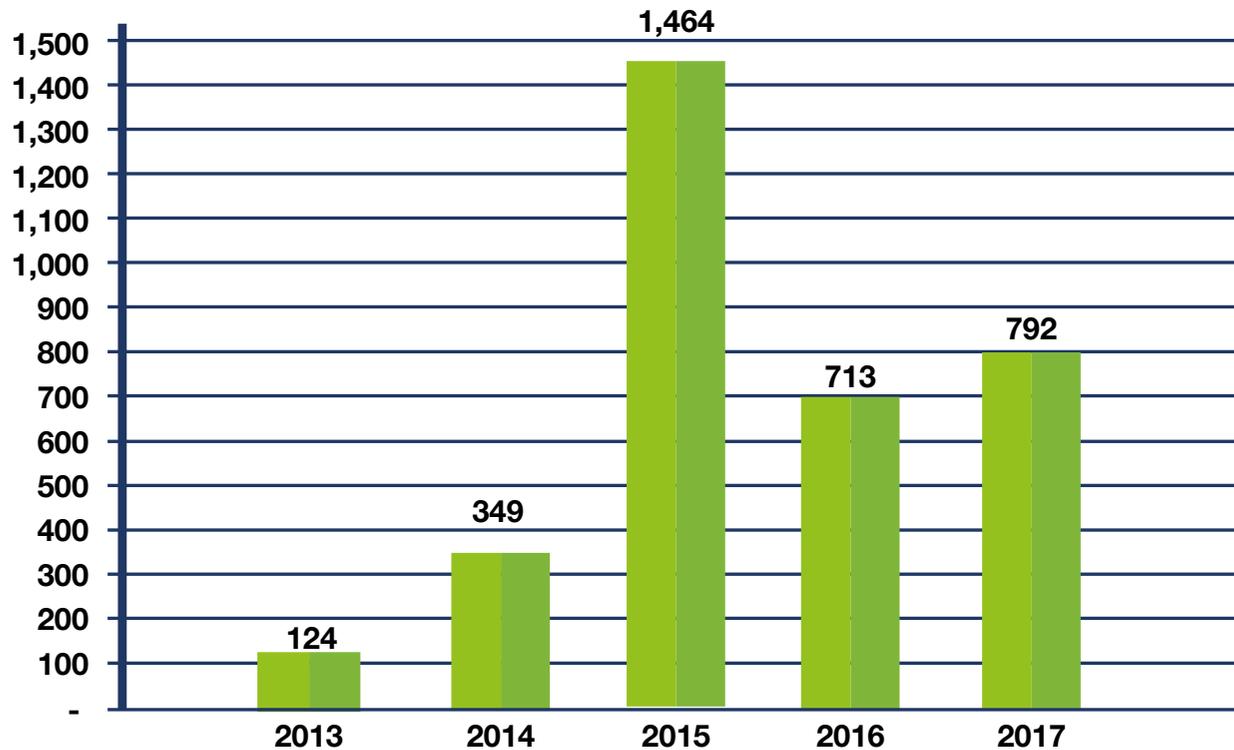


Fuente: Elaboración Propia

Transferencias Extrabursátiles Privadas

En la gestión 2017, se registraron 792 Transferencias Extrabursátiles Privadas con Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, lo cual muestra un incremento del 11% en este tipo de operación, respecto de la gestión 2016.

Cantidad de Transferencias Extrabursátiles

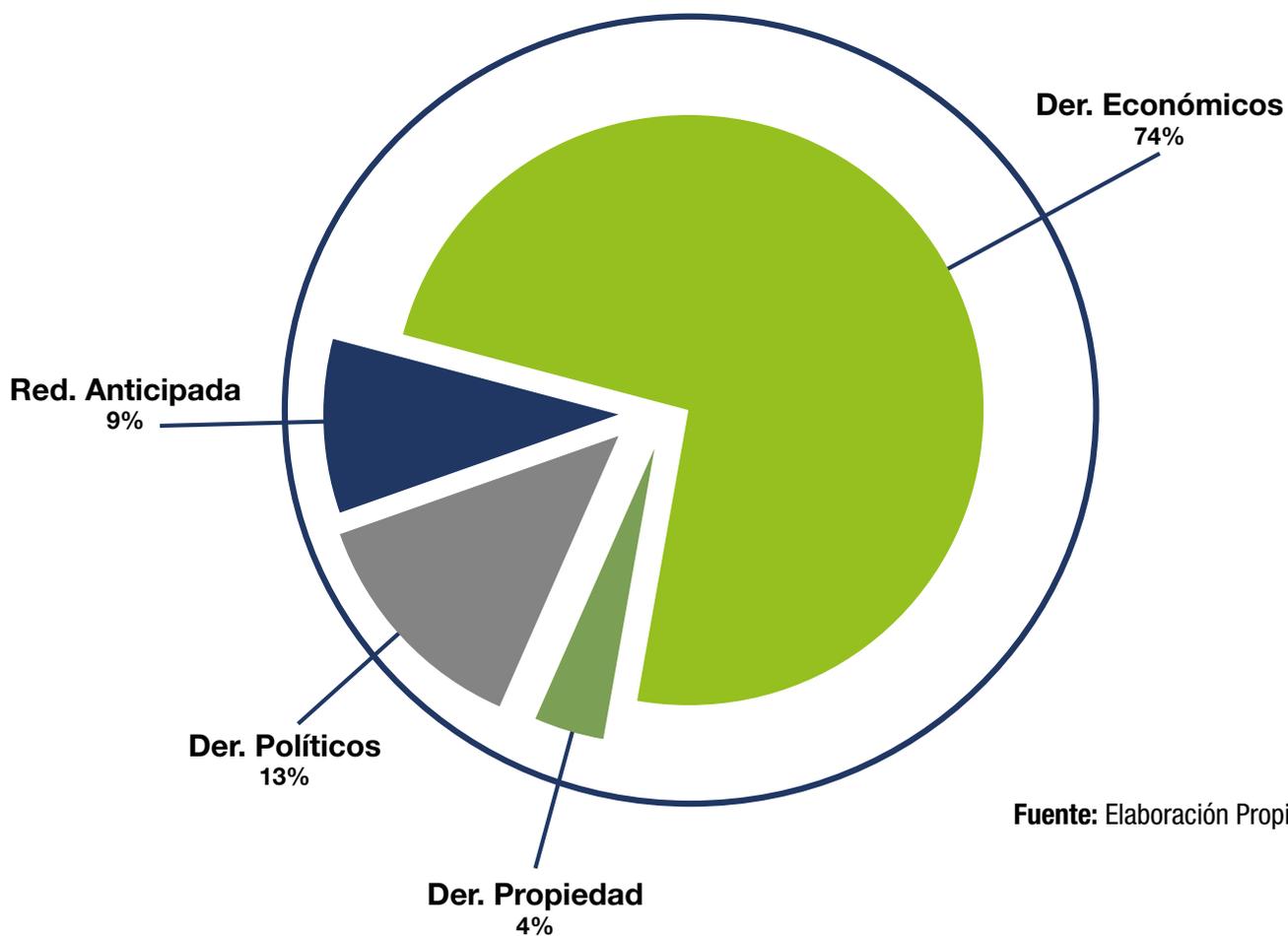


Fuente: Elaboración Propia

Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT)

En la gestión 2017, la emisión de CAT por motivo del Cobro de Derechos Económicos fue la más solicitada, representando el 74% del total de CAT emitidos.

Emisión de CAT por Motivo - Gestion 2017 (En Porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

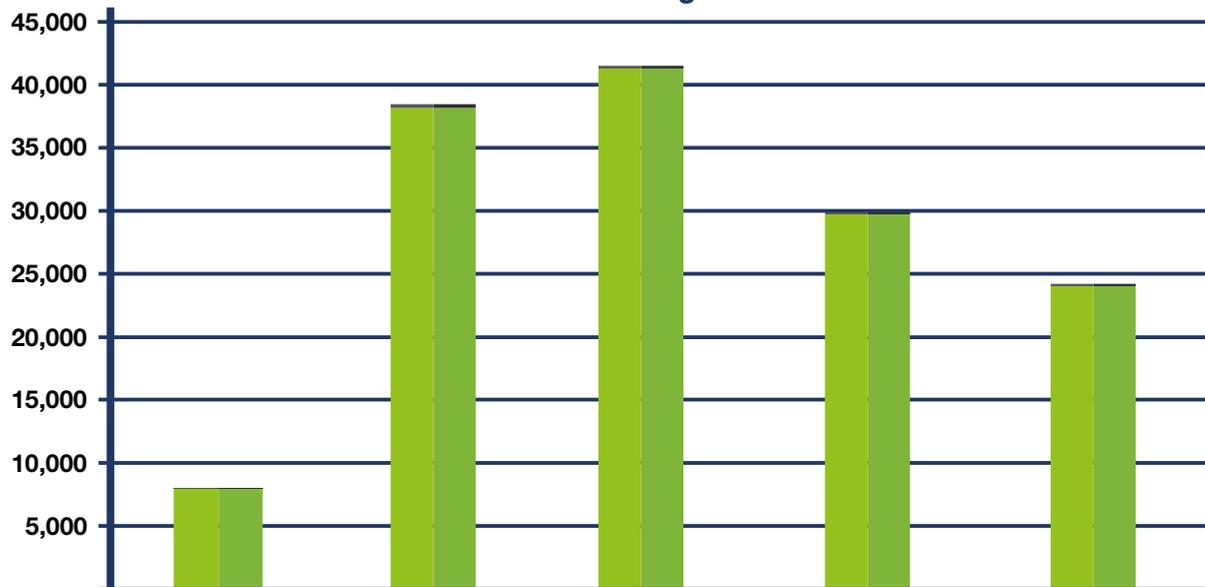
Código Único de Identificación y Cuenta Titular

Cada titular de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta se identifica en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la EDV cuenta con un Código Único de Identificación (CUI) y su cuenta titular, desde la puesta en producción del SUNQU, donde alojará sus Valores en Custodia.

Durante la gestión 2017, se registraron 24,199 CUI y 32,768 cuentas titulares en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta, lo cual implica una disminución del 19% y 1% respectivamente, con relación a la gestión 2016.

La cantidad total de CUI registrados al cierre de la gestión 2017 fue de 169,348 y de 79,612 cuentas titulares distribuidos entre personas jurídicas y personas naturales.

Códigos Únicos de Identificación Vigentes



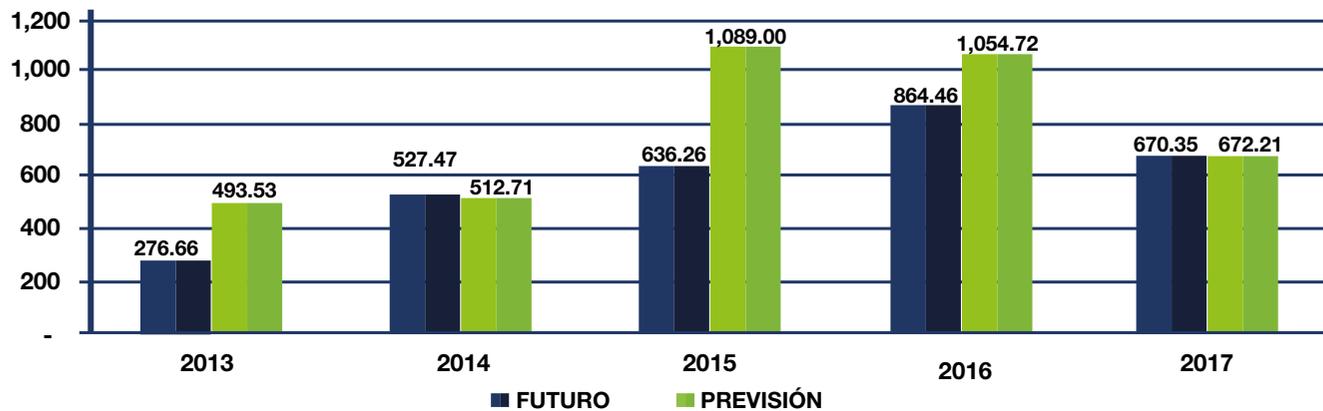
	2013	2014	2015	2016	2017
■ JURIDICO	32	294	233	155	194
■ NATURAL	7,926	38,170	41,275	29,712	24,005

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 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

Códigos ISIN, CFI y FISN

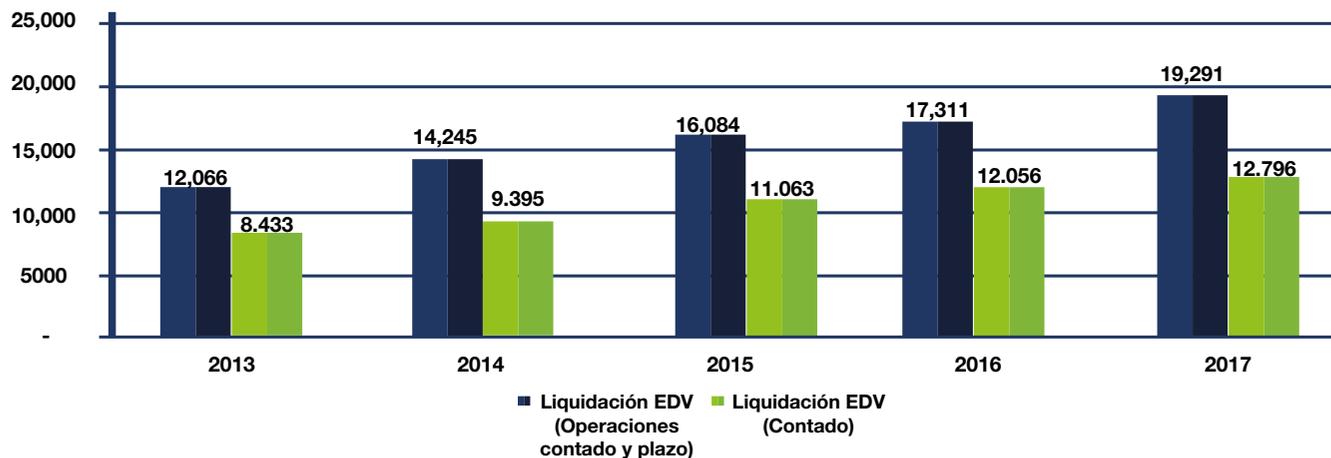
La EDV es la Agencia Numeradora Nacional para Bolivia, por lo que está facultada para realizar la asignación de Códigos ISIN (International Securities Identification Number) y CFI (Classification of Financial Instruments) utilizando como base los estándares internacionales ISO 6166 e ISO 10962:2001 respectivamente.

Asimismo, en fecha 16 de noviembre de 2017 la EDV ha implementado la nueva versión del código CFI en el sistema de la EDV a los valores vigentes, bajo el estándar internacional ISO 10962:2015 “Classification of Financial Instruments (CFI)” y la asignación del estándar internacional ISO 18774:2015 “Financial Instrument Short Name (FISN)”, a todos los valores vigentes en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, por lo que al cierre de la gestión 2017, se tienen asignados la cantidad total de 10.760 códigos ISIN, CFI y FISN vigentes.

Compensación y Liquidación de Operaciones Bursátiles

Durante la gestión 2017 las actividades de compensación y liquidación tuvieron un incremento en las operaciones liquidadas durante toda la gestión, llegando a final de año a liquidar un total de USD19.291 millones, lo cual representa un incremento del 11,44% respecto a la gestión 2016.

Monto Liquidado en la EDV - Operaciones Contado y Plazo Gestiones 2013 - 2017 (En Millones de USD)



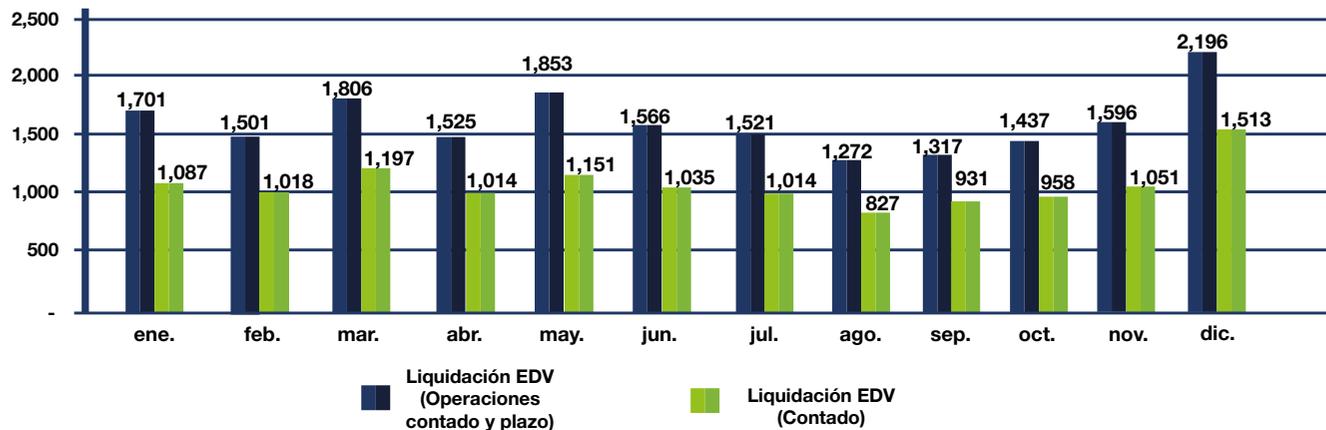
Fuente: Elaboración Propia

Evolución de Liquidaciones y movimiento de fondos

El mes de diciembre de 2017, la EDV registró el monto máximo liquidado durante la gestión de USD 2,196 millones, y por el contrario en el mes de agosto de 2017, se liquidó un monto total de USD 1,272 millones, el cual representó el monto más bajo liquidado durante la gestión.

El promedio en el monto de operaciones liquidadas contado fue de 66.33% respecto del total de operaciones liquidadas (contado y plazo).

Monto Liquidado en la EDV - Operaciones Contado y Plazo Gestión 2017 (En Millones de USD)



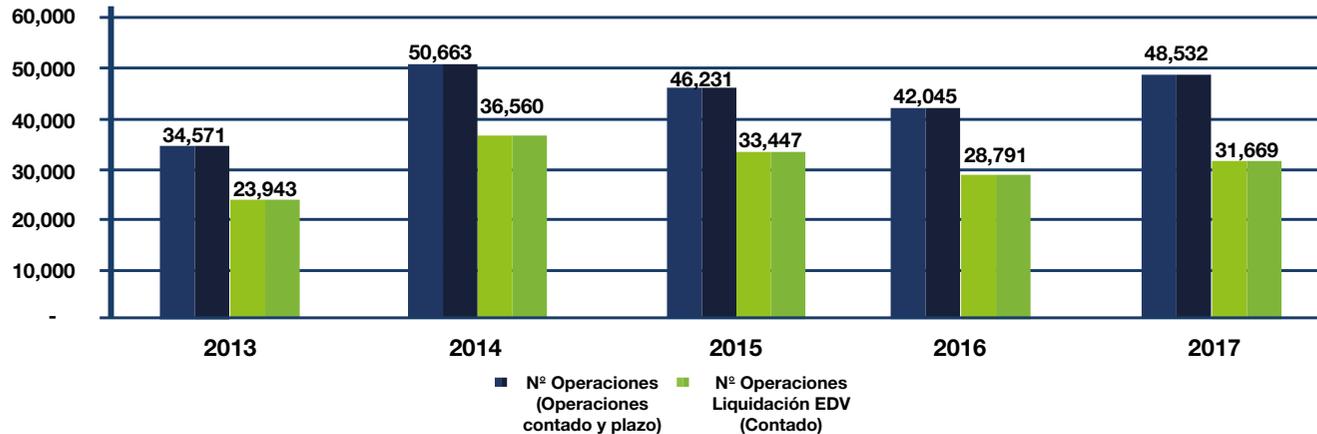
Fuente: Elaboración Propia

Cantidad de operaciones

La cantidad de operaciones liquidadas por la EDV durante el periodo comprendido entre la gestión 2013 al 2016 presentó incrementos del 21.62% en las operaciones contado y plazo, y 20.25% en las operaciones contado, pese a las reducciones presentadas en la cantidad de operaciones liquidadas entre las gestiones 2014 y 2015.

En la gestión 2017, hubo un incremento en la cantidad de operaciones con relación a la gestión 2016, llegando a liquidarse un total de 48,532 operaciones (contado y plazo) y 31,669 operaciones (contado), lo que significa un incremento del 15.43% y 10% respectivamente.

Cantidad de Operaciones Contado y Plazo Liquidadas en la EDV Gestiones 2013 - 2017 (En Millones de USD)

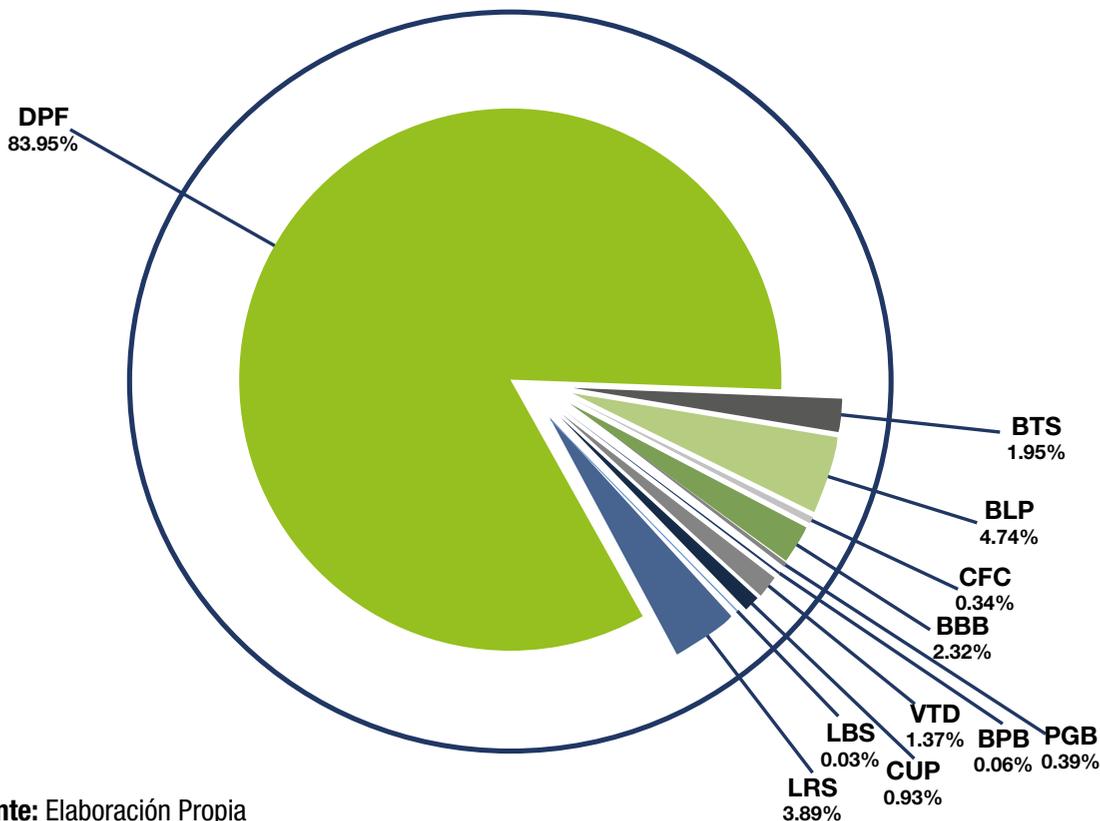


Fuente: Elaboración Propia

Monto liquidado por instrumento

Del total de operaciones liquidadas, el 99.65% corresponden a Valores de Renta Fija y el 0.35% a Valores de Renta Variable, lo que equivale a USD 12,750 millones y USD 45 millones respectivamente. La mayor concentración de operaciones liquidadas se encuentra en los siguientes instrumentos: Depósitos a Plazo Fijo (DPF) con un monto de USD 10,742 millones, Bonos a Largo Plazo (BLP) con un monto de USD 606 millones y las Letras del Banco Central de Bolivia con Opción de Rescate Anticipado (LRS) con un monto USD 498 millones.

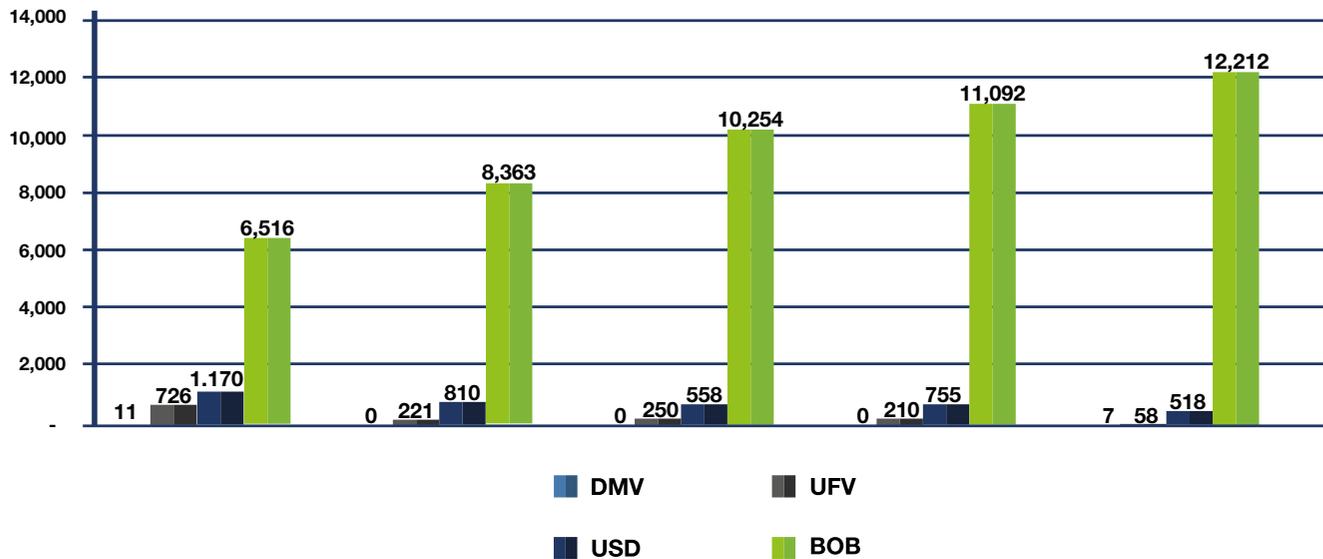
Monto Liquidado por Instrumento (Contado)
Gestión 2017
(En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

Asimismo, siguiendo la tendencia de años anteriores, la mayor cantidad de operaciones liquidadas se efectuó en las siguientes monedas: Bolivianos (BOB) representando el 95.44% respecto del monto total, Dólares Americanos (USD) representando el 4.05%, Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) representando el 0.45% y Dólares con Mantenimiento de Valor (DMV) representando el 0.06% respecto del monto total.

Monto Liquidado en la EDV por Tipo de Moneda (Contado) Gestiones 2013 - 2017 (En Millones de USD)

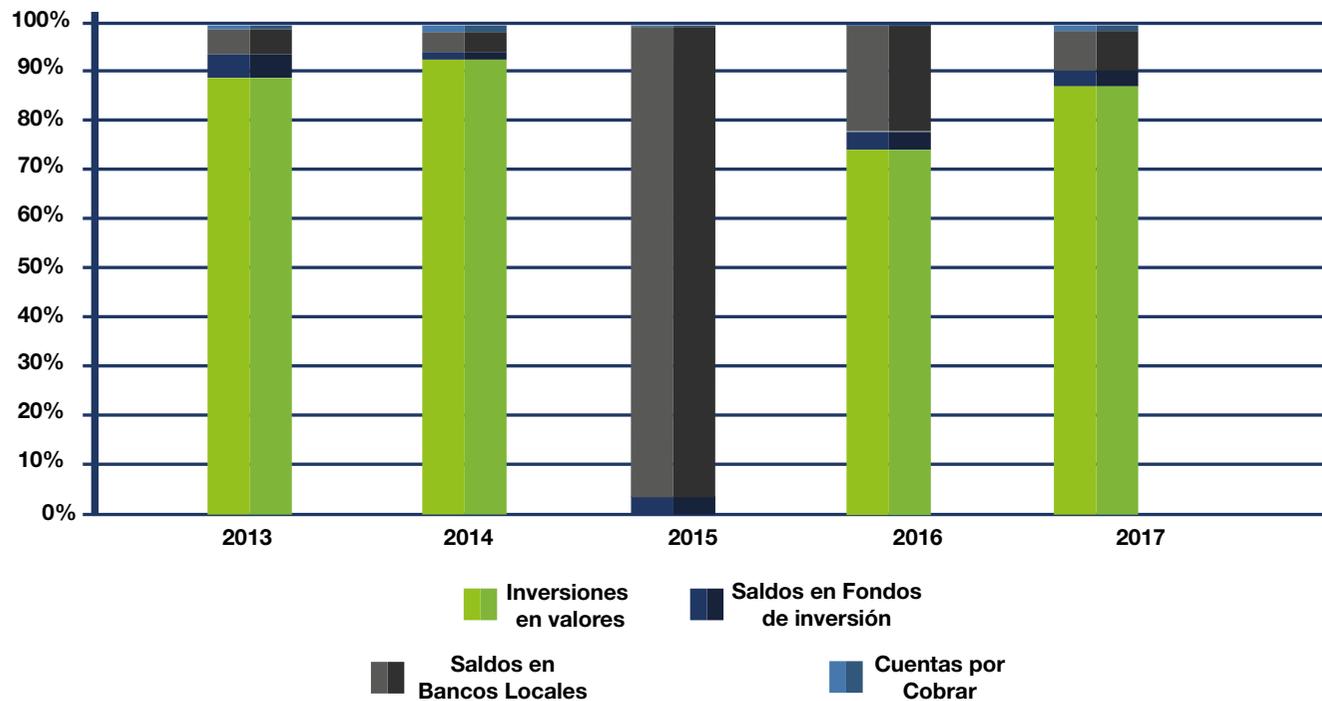


Fuente: Elaboración Propia

Fondo de Garantía administrado por la EDV

En la gestión 2017 el total de activos del Fondo de Garantía se incrementó en un 14.68% conformando un monto de USD 270,865 el cual está distribuido en cuentas de bancos locales (8%), inversiones en Fondos de Inversión Abiertos (3%) e inversiones en Valores (89 %).

**Distribución de Recursos del Fondo de Garantía por Destino
Gestiones 2013 - 2017
(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), en USD 845,887 y el plazo estimado para alcanzarlo es de diez años.

El patrimonio del Fondo de Garantía al cierre de la gestión 2017 fue de USD 268,734 representando 31.77% del MMO vigente.

INFORMACIÓN FINANCIERA

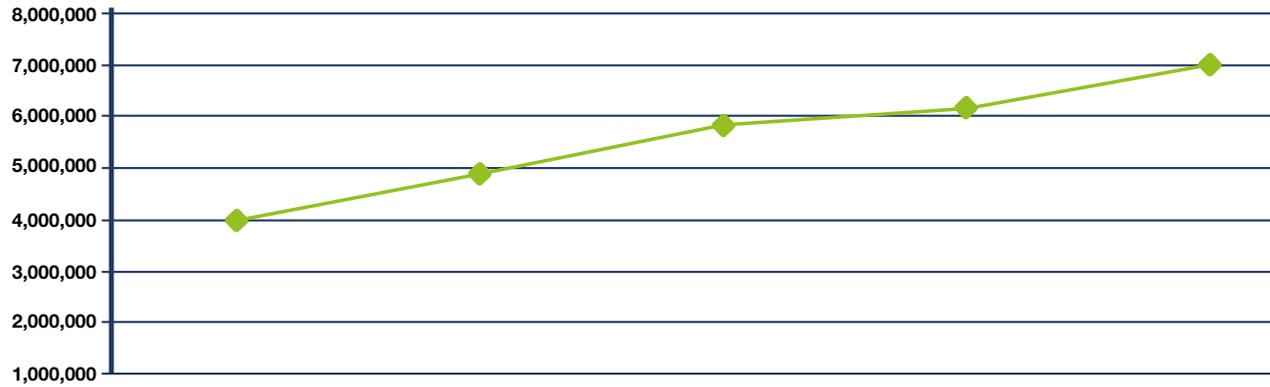
La Entidad consolidó una tendencia positiva durante la presente gestión, referida principalmente a crecimiento, rentabilidad y solvencia.

Al cierre de la gestión 2017, el activo corriente alcanzó el monto de USD 4,891,988, incrementando en 8% respecto a la gestión anterior. El activo no corriente alcanzó el monto de USD 3,293,578, incrementando en 6% respecto de la gestión anterior.

El total pasivo alcanzó el monto de USD 1,180,642, disminuyendo en 22% respecto de la gestión anterior debido principalmente al decremento de la cuenta “Obligaciones por financiamiento a corto plazo”.

El patrimonio neto de la Entidad al cierre de la gestión 2017 es de USD 7,004,924, con un crecimiento de 14% 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 2013 - 2017 (expresado en USD)

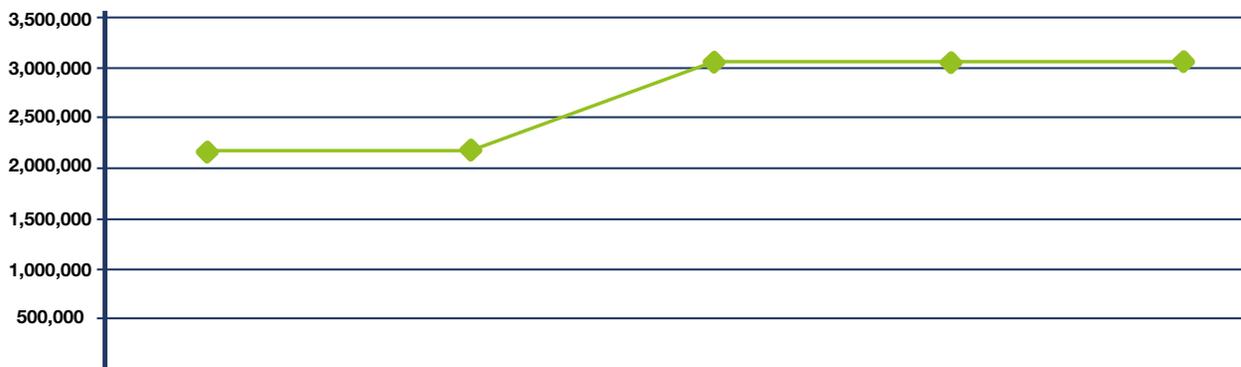


	2013	2014	2015	2016	2017
◆	3,973,865	4,875,407	5,826,814	6,150,735	7,004,924

Fuente: Elaboración Propia

El capital pagado representa 44% del patrimonio neto, presentando durante las últimas cinco gestiones el siguiente comportamiento:

Evolución del Capital Pagado Gestiones 2013-2017 (expresado en USD)



	2013	2014	2015	2016	2017
◆	2,182,478	2,182,478	3,070,466	3,070,466	3,070,466

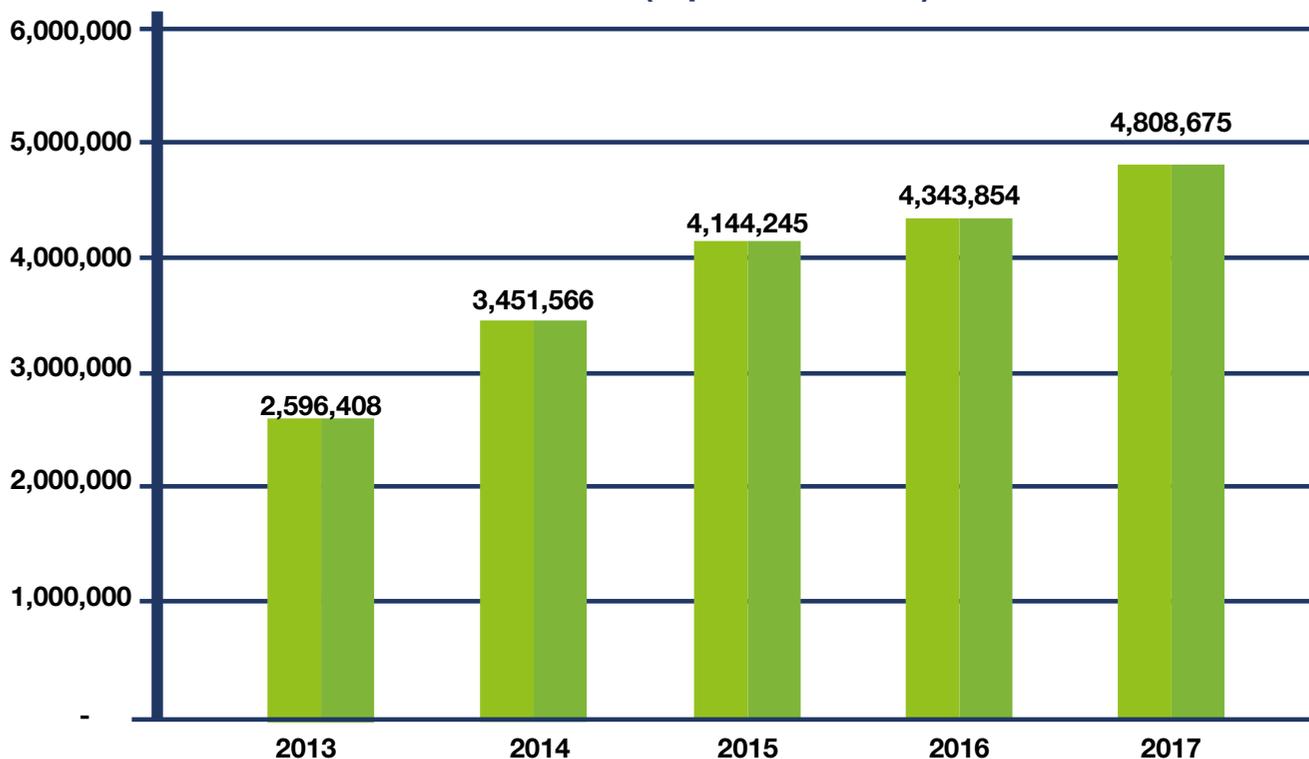
Fuente: Elaboración Propia

El índice de liquidez corriente de la Entidad para la gestión 2017, muestra que el activo corriente es 4.14 veces mayor al pasivo corriente y para la gestión 2016, la relación del activo corriente es 3.01 veces mayor que el pasivo corriente.

Asimismo, el crecimiento de ingresos operativos de 11% respecto de la gestión anterior, contribuyó a lograr una utilidad neta de USD 1,551,185, mostrando un crecimiento de la utilidad de 5% respecto de la gestión anterior.

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

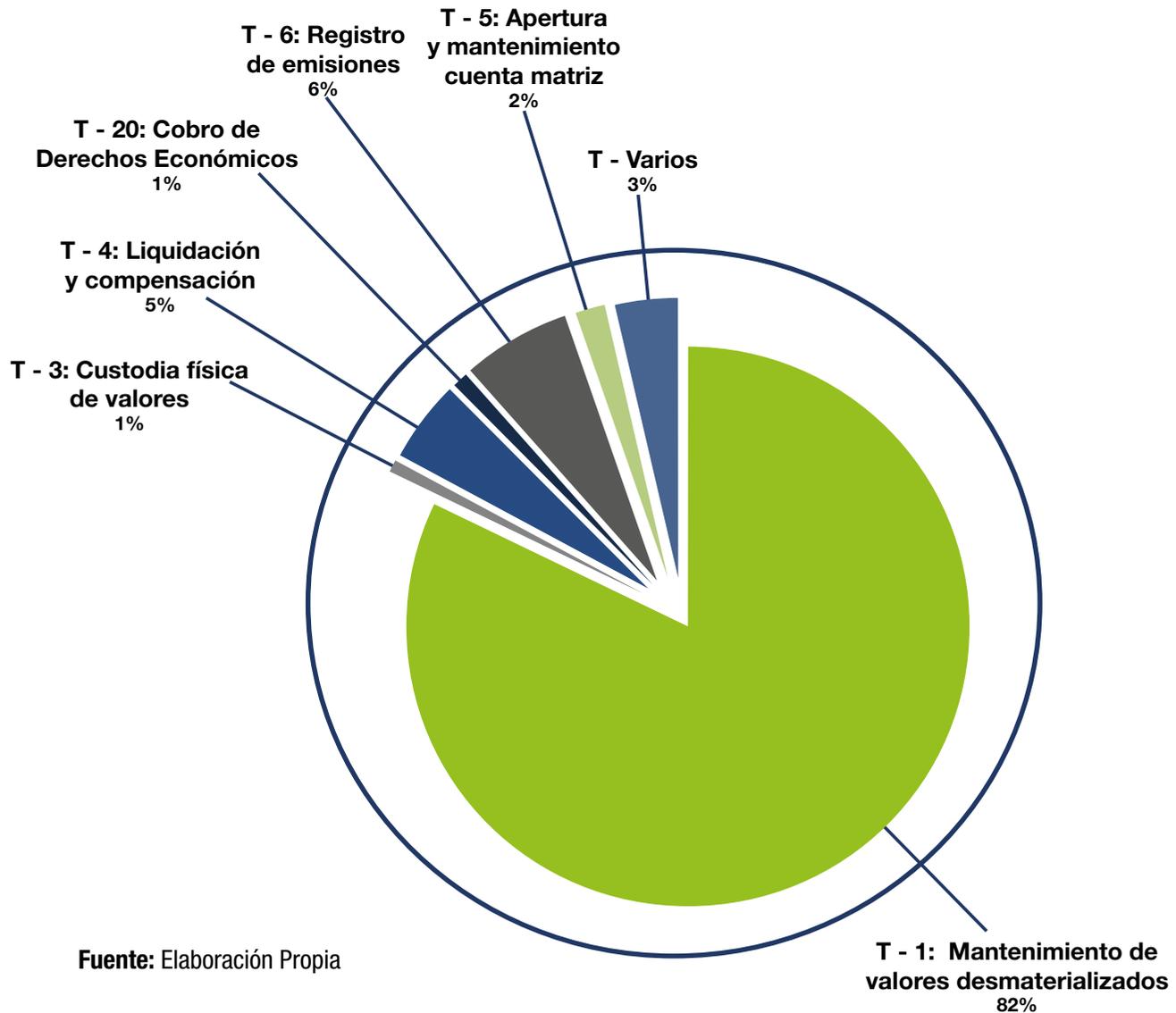
Evolución de Ingresos Operativos Gestiones 2013-2017 (Expresado en USD)



Fuente: Elaboración Propia

A continuación se muestra la concentración de ingresos por servicios de la gestión 2017:

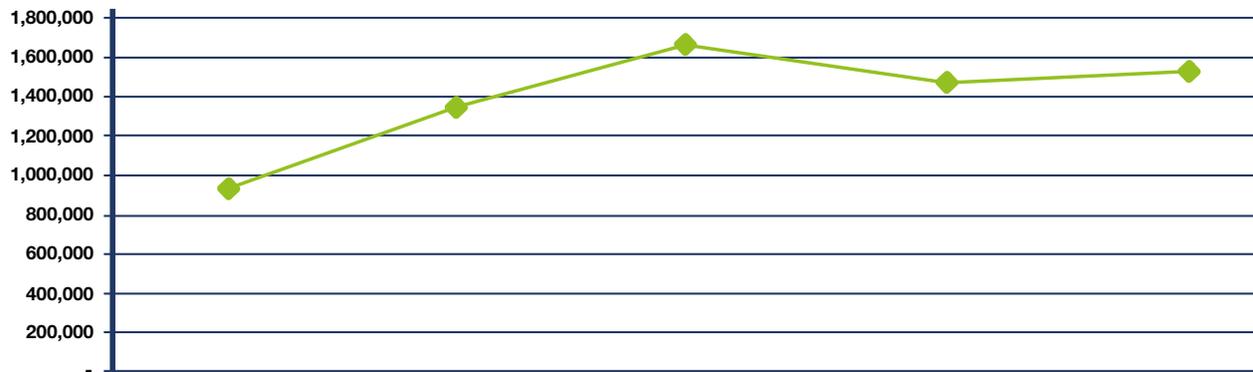
Ingresos Operativos por Servicios (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

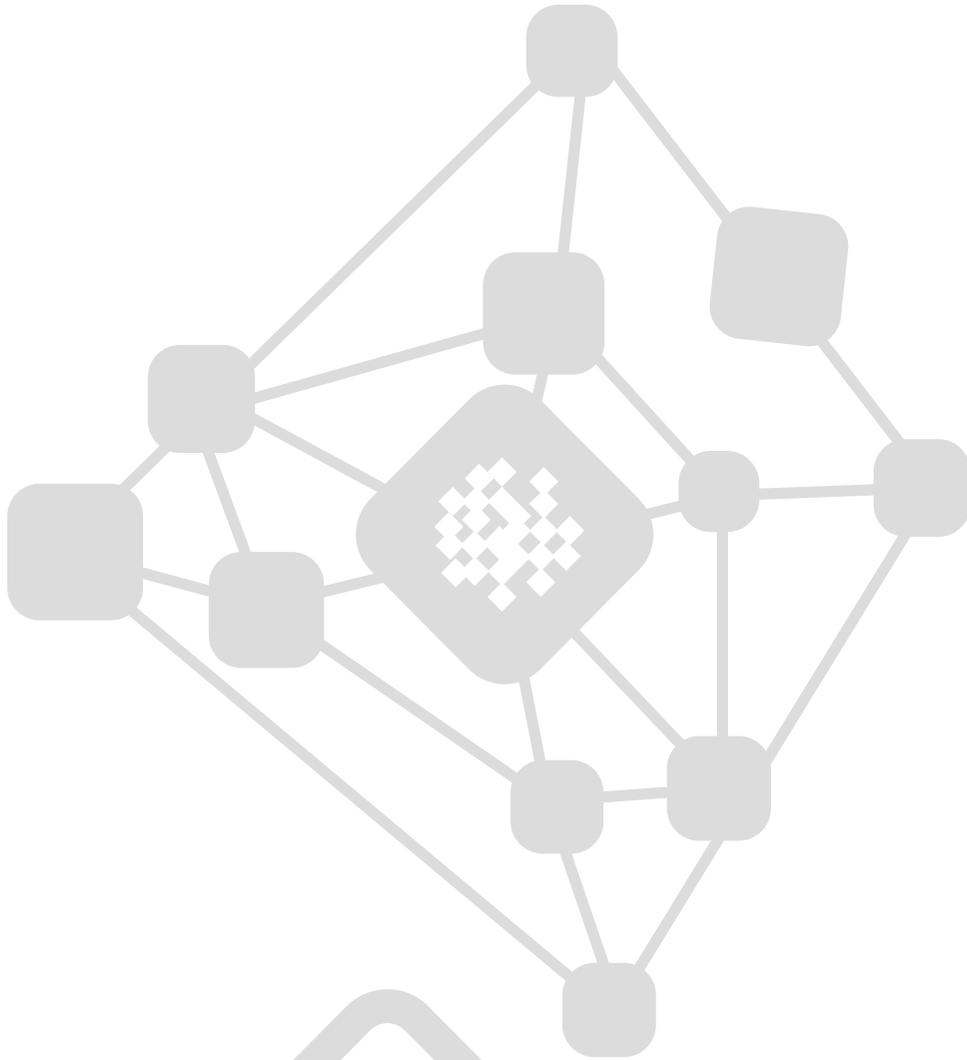
El comportamiento de la utilidad neta evolucionó de la siguiente manera durante las últimas cinco gestiones:

**Utilidad Neta del Periodo
Gestiones 2013-2017
(expresado en USD)**



	2013	2014	2015	2016	2017
◆	944,351	1,381,687	1,642,250	1,472,276	1,551,185

Fuente: Elaboración Propia



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



2

Informe de
la Comisión
Fiscalizadora



**DIGITALIZANDO CON
SEGURIDAD Y EFICIENCIA**

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

La Paz, 17 de abril de 2018

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 2017:

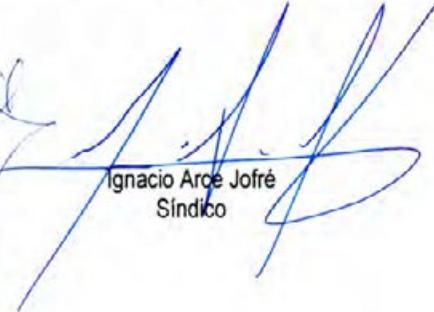
1. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 335 del Código de Comercio y los Estatutos de la sociedad, tenemos a bien informarles lo siguiente:
 - a) Durante la gestión 2017, asistimos a las reuniones de Directorio y tomamos conocimiento de las decisiones adoptadas por el referido Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
 - b) Revisamos los Informes relacionados con el Control Interno correspondientes al primer y segundo semestre 2017 emitidos por el Oficial de Cumplimiento y por la Unidad de Auditoría Interna, respectivamente, remitidos a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), como también los informes que la Unidad de Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento hubiera emitido durante esa gestión conforme la normativa vigente.
 - c) Hemos examinado la Memoria Anual referente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
 - 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. Dichos estados financieros así como los informes de auditoría han sido presentados al Directorio de la EDV en forma previa a nuestra revisión. 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 2017 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 16 de marzo de 2018, 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 en Bolivia.

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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 2017.



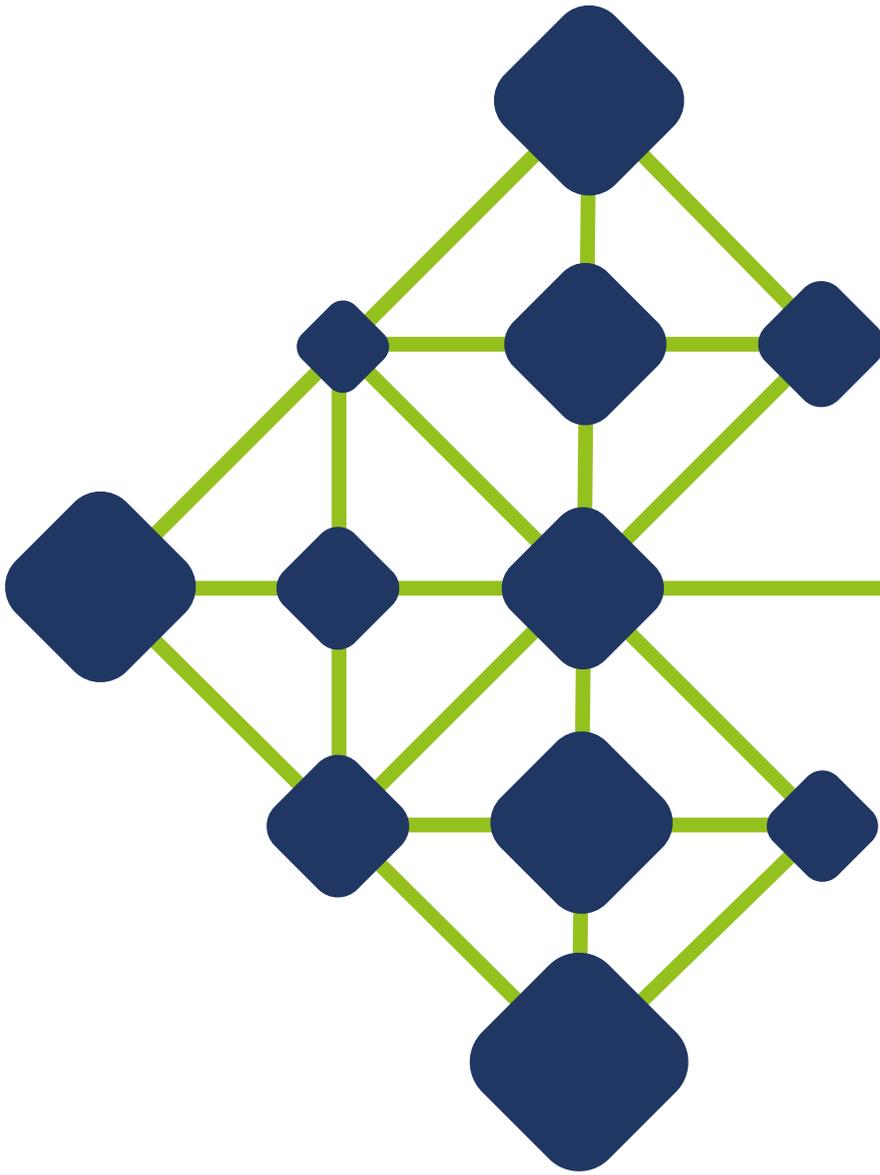
Luis Mendizabal Catacora
Síndico



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Dictamen de
los Auditores
Externos



**FORTALEZA Y
FIABILIDAD**



Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Directores y Accionistas de
ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (la Sociedad), que incluyen el Balance General al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores en Bolivia.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y nuestra revisión ha incluido también la aplicación de los procedimientos requeridos por las "instrucciones para la realización de auditorías externas gestión 2017" establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores en Bolivia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados con el propósito específico de cumplir con las disposiciones reglamentarias de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

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

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



Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la entidad deje de ser considerada una empresa en marcha.



Ernst & Young Ltda
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.

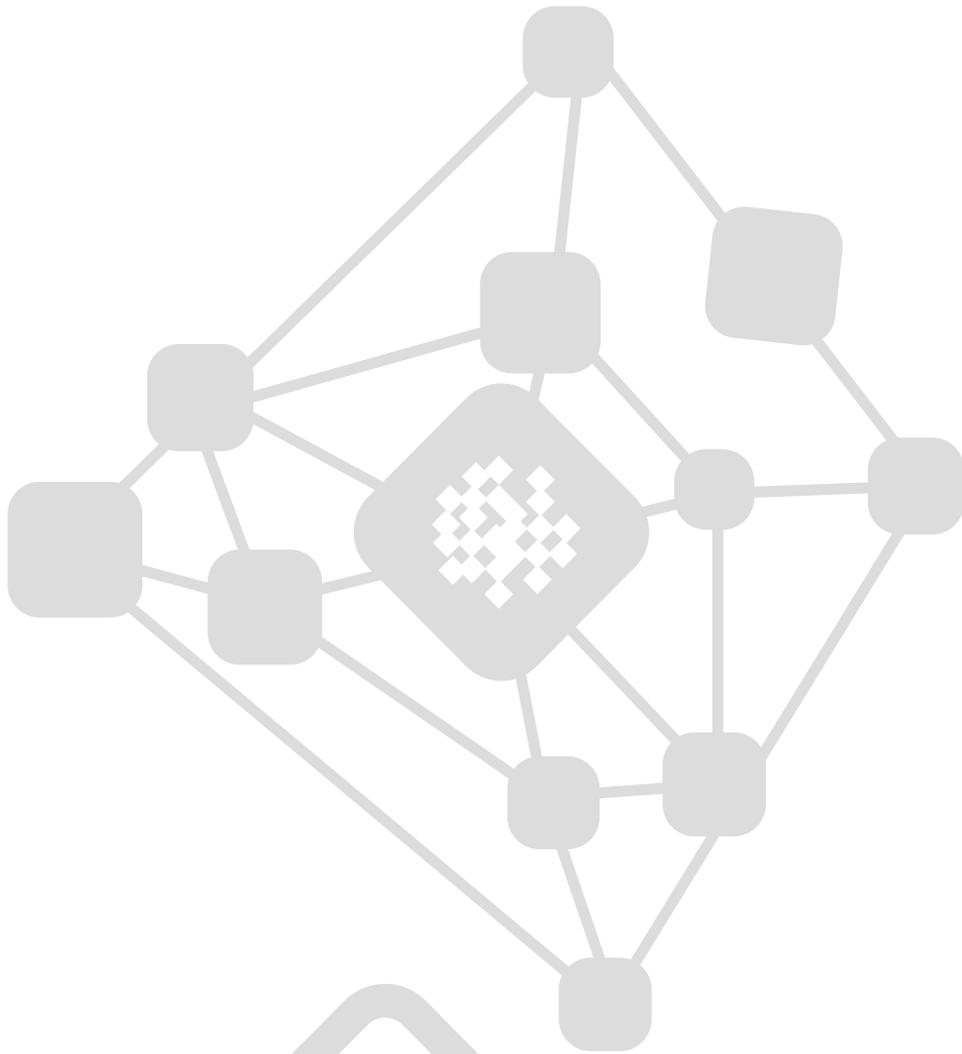
Comunicamos a la Dirección entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

La Paz, 16 de marzo de 2018

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. Javier Priarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690





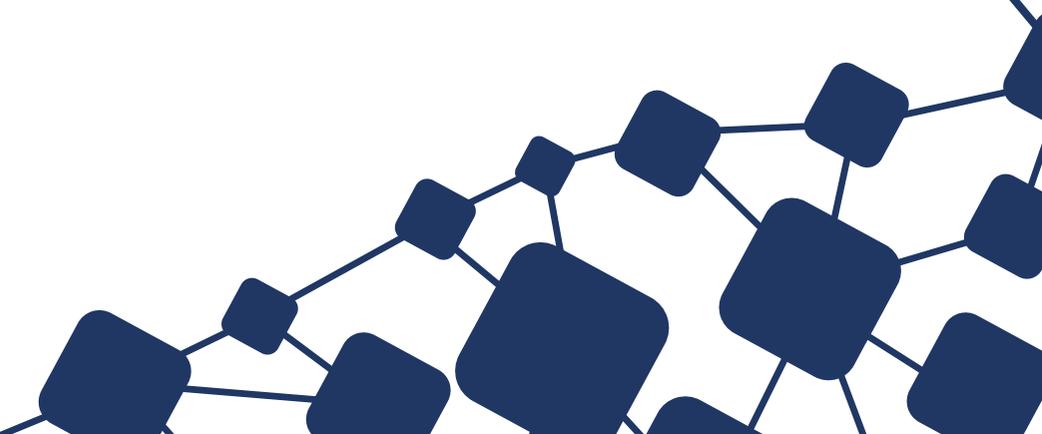
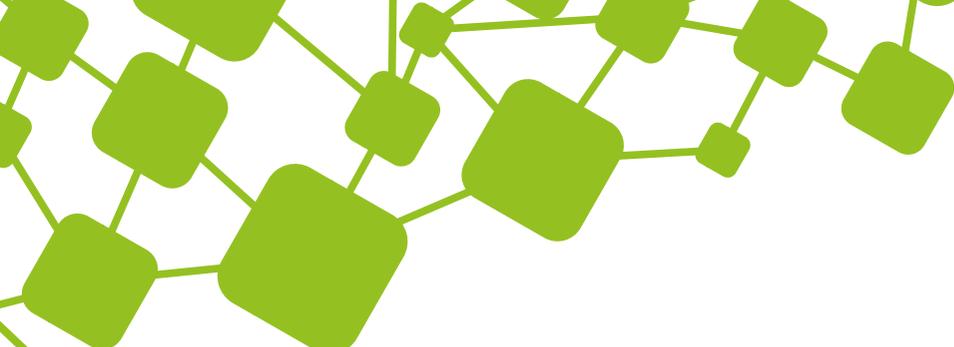
EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



4

Estados
Financieros al
31 de Diciembre
de 2017



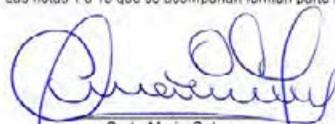
**DATOS DE
ALTA CALIDAD**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3. b), 5. a)	5.144.545	4.413.012
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3. c), 5. b)	18.075.475	9.302.674
Inversiones en operaciones de reporto	3. d), 5. c)	-	3.986.820
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	3. e), 5. d)	5.155.591	6.236.301
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3. f), 5. e)	1.506.375	5.125.579
Impuestos por recuperar	3. g), 5. f)	1.714.028	1.560.490
Gastos pagados por anticipado	3. h), 5. g)	1.963.026	583.714
Total activo corriente		33.559.040	31.208.390
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	3. i), 5. h)	15.423.338	12.207.671
Activo intangible	3. i), 5. i)	6.523.208	8.628.039
Otros activos, neto	3. k), 5. i)	647.402	511.261
Total activo no corriente		22.593.948	21.344.971
TOTAL ACTIVO		56.152.988	52.553.361
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5. k)	-	3.981.293
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5. l)	1.871.753	876.161
Impuestos por pagar	5. m)	4.182.132	3.479.729
Provisiones	5. n)	1.844.611	1.827.534
Ingresos diferidos	3. l), 5. o)	220.710	194.600
Total pasivo corriente		8.099.206	10.359.317
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos a largo plazo		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
TOTAL PASIVO		8.099.206	10.359.317
PATRIMONIO			
Capital social	3. o)		
Reservas obligatorias	5. p)	21.063.400	21.063.400
Reserva legal	5. q)	128.179	128.179
Reservas voluntarias	5. r)	3.021.890	2.516.899
Resultados acumulados	5. s)	7.464.455	5.444.493
Total del patrimonio		16.375.858	13.041.073
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		48.053.782	42.194.044
CUENTAS DE ORDEN			
Valores emitidos no colocados	6	2.586.133.800	1.691.173.300
Anotaciones en cuenta de terceros (deudores - acreedores)	6	143.505.041.229	129.459.976.443
Valores de terceros en custodia o registro (deudores - acreedores)	6	590.994.893	481.938.173
Fondo de garantía de liquidación en administración (deudores - acreedores)	7	1.905.421	1.650.046
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		146.684.075.344	131.634.737.962
CUENTAS DE REGISTRO			
Registro y custodia de la entidad (deudores y acreedores)	8	126.478.795	81.968.840
TOTAL CUENTAS DE REGISTRO		126.478.795	81.968.840

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


Carla Marin Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas


Isabel Panfoja Barrero
Gerente General


Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio


Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad e
Impuestos


Ignacio Arce Jofre
Síndico


Luis Mendizabala
Síndico

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
Ingresos operacionales	3. o), 5. t)	32.987.508	29.798.840
Gastos operacionales	3. p), 5. t)	(26.489)	(24.513)
Margen operativo		32.961.019	29.774.327
Ingresos financieros	3. q), 5. u)	574.821	525.259
Gastos financieros	3. q), 5. u)	(342.652)	(153.831)
Margen financiero		232.169	371.428
Margen operativo y financiero		33.193.188	30.145.755
Cargos por incobrabilidad		-	-
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		33.193.188	30.145.755
Gastos de administración	3. r), 5. v)	(20.053.366)	(18.328.711)
Resultado operacional		13.139.822	11.817.044
Ingresos no operacionales	5. w)	1.074.462	335.332
Gastos no operacionales	5. w)	(939.547)	(78.115)
Margen no operacional		134.915	257.217
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		13.274.737	12.074.261
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	15.664	23.959
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	(24.004)	(9.094)
Resultado antes de impuestos		13.266.297	12.089.126
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	3. u)	(2.625.167)	(1.989.316)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	3. s)	10.641.130	10.099.810

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 Paiza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizábal Catafora
Síndico

ENTIDAD DE DEPOSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital Social (Nota 5. p) Bs	Ajuste global del patrimonio (Nota 5. q) Bs	justo por intaciór de capital (Nota 5. q) Bs	justo por intaciór de reservas patrimoniales (Nota 5. q) Bs	Reserva legal (Nota 5. r) Bs	Reserva voluntaria (Nota 5. s) Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1° de enero del 2016	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 Ordinaria de Accionistas de 25 de abril de 2016	-	-	-	-	-	2.253.168	(2.253.168)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(7.877.712)	(7.877.712)
Utilidad neta 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
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	504.991	-	(504.991)	-
Constitución de reserva voluntaria en Junta de Ordinaria de Accionistas de 24 de abril de 2017	-	-	-	-	-	2.019.962	(2.019.962)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(4.781.392)	(4.781.392)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	-	10.641.130	10.641.130
Saldos al 31 de diciembre del 2017	21.063.400	-	-	128.179	3.021.890	7.464.455	16.375.858	48.053.782

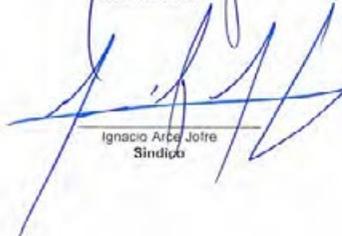
Las notas 1 a 18 que se acompañan toman parte integrante de estos estados financieros.


Carla Marin Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas


Isabel Pantoja Barrios
Gerente General


Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio


Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos


Ignacio Arce Jofre
Síndico


Luis Mendizábal Caballero
Síndico

ENTIDAD DE DEPOSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	2017 Bs	2016 Bs
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	10.641.130	10.099.810
Cargos (ebonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Cargos por incobrables	-	-
Depreciaciones activos fijos e intangibles	4.310.608	3.922.674
Provisión o provisiones para beneficios sociales	1.219.705	1.126.760
Provisiones para impuestos	2.625.167	1.989.316
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	<u>18.796.610</u>	<u>17.138.580</u>
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(515.627)	328.128
Impuestos por recuperar	-	(92.941)
Gastos pagados por anticipado	(1.379.312)	3.893
Impuestos por pagar e ingresos diferidos	(1.016.654)	(2.285.247)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	996.592	(694.108)
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	(14.941)
Provisiones	(1.202.628)	(1.091.989)
Efectivo neto generado a actividades de operación	<u>14.777.981</u>	<u>13.291.375</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(8.772.801)	(879.515)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	1.080.710	1.726.195
Inversiones en operaciones de reporto	3.986.620	(3.986.620)
	<u>(3.705.471)</u>	<u>(3.139.940)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de utilidades	(4.781.392)	(7.877.712)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	<u>(4.781.392)</u>	<u>(7.877.712)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros activos	(136.142)	410.829
Activo fijo e intangible	(5.423.443)	(3.316.215)
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(5.559.585)</u>	<u>(2.905.386)</u>
Incremento neto de efectivo del ejercicio	731.533	(631.663)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4.413.012	5.044.675
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>5.144.545</u>	<u>4.413.012</u>

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



Carla Marín 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.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(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-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 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.

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 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en bolivianos)

1. NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD (Cont.)

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 cuenta con 56 y 53 empleados, respectivamente.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

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 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en bolivianos)**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no existen restricciones para su uso.

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 Valuación del anexo a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, según lo siguiente:

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Cont.)

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 2017 y 2016 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)**f) Documentos y cuentas pendientes de cobro (Cont.)**

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:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>
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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)****3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)****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:

Descripción	Vida útil
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 2017 a marzo 2018 y abril 2016 a marzo 2017 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 provisión 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 2017 y 2016, 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.

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 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en bolivianos)**3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)****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 2017 y 2016, 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

4. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas contables con relación al 31 de diciembre de 2016.

5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

a) Disponibilidades

	2017	2016
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	4.602.585	4.398.178
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	541.960	14.834
Totales	5.144.545	4.413.012

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

	2017	2016
	Bs	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo en moneda nacional	18.075.475	9.302.674
Totales	18.075.475	9.302.674

c) Inversiones en operaciones de reporto

	2017	2016
	Bs	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
Totales	-	3.986.620

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	2017	2016
	Bs	Bs
Participación en fondos de inversión abiertos en moneda nacional:		
Oportuno Fondo de Inversión	1.676	1.662
Credifondo en Bolivianos	12.043	11.841
Crecer Fondo de Inversión	898	882
Opción Fondo de Inversión	39.805	39.008
Subtotales	54.422	53.393
Participación en fondos de inversión abiertos en moneda extranjera:		
Credifondo renta fija	3.824.037	4.909.274
Prossimo	1.277.132	1.273.634
Subtotales	5.101.169	6.182.908
Totales	5.155.591	6.236.301

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2017 Bs	2016 Bs
Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda nacional:		
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	1.492.100	1.125.677
Subtotales	1.492.100	1.125.677
Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda extranjera:		
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	3.981.293
Cuentas por cobrar al personal	-	6.143
Otras cuentas pendientes de cobro moneda nacional	12.354	10.545
Otras cuentas pendientes de cobro moneda extranjera	1.921	1.921
Subtotales	14.275	3.999.902
Totales	1.506.375	5.125.579

f) Impuestos por recuperar

	2017 Bs	2016 Bs
Crédito fiscal – IVA	186.037	80.247
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	1.527.991	1.480.243
Totales	1.714.028	1.560.490

g) Gastos pagados por anticipado

	2017 Bs	2016 Bs
Seguros contratados	108.629	106.354
Compra de bienes y servicios	1.841.427	464.576
Suscripciones ACSDA	7.840	7.840
EDV cuenta emisor	5.130	4.944
Proyecto Inmobiliario	-	-
Totales	1.963.026	583.714

h) Activo fijo

	2017		2016	
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos y edificios	3.433.883	(436.390)	2.997.494	3.083.341
Muebles y enseres	509.199	(350.626)	158.573	189.133
Equipos e instalaciones	1.607.559	(587.407)	1.020.152	461.419
Equipos de computación	4.540.533	(2.875.709)	1.664.824	1.186.981
Vehículos	333.036	(61.057)	271.979	1
Obras en construcción*	9.271.146	-	9.271.146	7.238.798
Bienes fuera de uso	473.431	(434.261)	39.170	47.998
Totales	20.168.787	(4.745.450)	15.423.338	12.207.671

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)h) **Activo fijo (Cont.)**

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a Bs970.156 y Bs779.687, respectivamente.

*La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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**

	2017 Bs	2016 Bs
Licencias de software	19.915.341	18.677.720
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(13.392.133)	(10.051.681)
Totales	6.523.208	8.626.039

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a Bs3.340.453 y Bs3.142.987, respectivamente.

j) **Otros activos, neto**

	2017 Bs	2016 Bs
Bienes diversos	86.605	86.605
Proyectos en desarrollo – Pagos anticipados	560.797	424.656
Amortización acumulada proyectos en desarrollo	-	-
Otras partidas pendientes de imputación	-	-
Totales	647.402	511.261

k) **Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto en moneda nacional	-	2.975.107
Obligaciones por operaciones de reporto en moneda extranjera	-	1.006.186
Totales	-	3.981.293

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

	2017 Bs	2016 Bs
Documentos y cuentas por pagar en moneda nacional:		
Prestaciones sociales por pagar	158.163	42.890
Cuentas pendientes de pago	1.693.706	813.387
Subtotales	1.851.869	856.277

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)l) **Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (Cont.)**

Documentos y cuentas por pagar en moneda extranjera:

Otras cuentas por pagar	19.884	19.884
Subtotales	19.884	19.884
Totales	1.871.753	876.161

m) **Impuestos por pagar**

	2017 Bs	2016 Bs
Retenciones de impuestos a terceros	12.458	13.648
Impuestos por pagar con cargo a la entidad:		
Débito fiscal IVA	290.834	257.320
Retención de impuestos a la utilidad de beneficiarios del exterior	44.582	2.854
Impuesto a las utilidades	3.804.806	3.103.426
Débito fiscal IVA pendiente	-	87.604
Retenciones IUE-BE pendiente	9.452	14.877
Totales	4.162.132	3.479.729

n) **Provisiones**

	2017 Bs	2016 Bs
Primas	524.963	459.170
Provisión para indemnización por antigüedad	1.205.552	1.253.826
Provisión para auditoría externa de la gestión	114.096	114.538
Totales	1.844.611	1.827.534

o) **Ingresos diferidos**

	2017 Bs	2016 Bs
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas emisor cobradas por anticipado	148.833	128.547
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas matrices cobradas por anticipado	71.877	66.053
Totales	220.710	194.600

p) **Capital social**

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el capital social de la Sociedad está conformado por Bs21.063.400, correspondiente a 2.106.340 acciones de las cuales Bs2.793.466 corresponden a la capitalización de resultados acumulados y Bs504.991 corresponden a la capitalización de Reservas Obligatorias No Distribuibles.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)**p) Capital social (Cont.)**

El paquete accionario de la EDV al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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
Totales	21.063.400	100,00%	2.106.340

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs22,81 y Bs20,03, respectivamente.

q) 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.

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 2017 y 2016, el ajuste por inflación de reservas patrimoniales asciende a Bs128.179.

r) 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 2017 y 2016, la reserva legal alcanza a Bs3.021.890 y Bs2.516.899, respectivamente.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)s) **Reserva voluntaria**

Conforme a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2017, se resolvió el tratamiento de los resultados de la gestión 2016, 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 2017 y 2016 el saldo de la cuenta asciende a Bs7.464.454 y Bs5.444.492, respectivamente, correspondientes al 20% de la utilidad del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

t) **Ingresos y gastos operacionales**

	2017	2016
	Bs	Bs
<u>Ingresos operacionales</u>		
Inscripción y mantenimiento de valores de registro anotaciones en cuenta	27.081.311	24.368.664
Mantenimiento del registro de valores no colocados	90.833	53.862
Guarda y custodia de valores físicos	243.832	217.156
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz	285.759	236.891
Apertura y mantenimiento de cuenta emisor	568.137	498.447
Registro de transferencias de valores por operaciones extrabursátiles	102.153	88.631
Inscripción de emisiones en el sistema de registro anotaciones en cuenta	2.053.380	2.078.805
Registro de solicitud cambio de titularidad	58.298	-
Emisión de información impresa al titular	70	46.724
Emisión de información impresa al emisor	140.812	105.468
Emisión y entrega de certificado de acreditación	36.891	35.138
Registro de inscripción o levantamiento de medidas precautorias	175.339	8.065
Emisión de certificación varias	-	122
Cobro de derechos económicos	302.685	293.624
Registro de transferencia de valores anotados en cuenta	64.008	-
Ingresos por actividades de liquidación de valores	1.558.460	1.607.038
Custodia física de valores de oferta privada	209.346	145.997
Ingresos por administración del Fondo de Garantía	16.194	14.208
Totales	<u>32.987.508</u>	<u>29.798.840</u>
<u>Gastos operacionales</u>		
Gastos operacionales por registro de valores en anotaciones en cuenta	<u>26.489</u>	<u>24.513</u>
Totales	<u>26.489</u>	<u>24.513</u>

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)

u) Ingresos y gastos financieros

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Ingresos financieros</u>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	107.689	227.566
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	467.132	297.693
Otros ingresos financieros	-	-
Totales	574.821	525.259
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	282.589	61.300
Comisiones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	53.711	87.552
Otros cargos financieros	6.352	4.979
Totales	342.652	153.831

v) Gastos de administración

	2017 Bs	2016 Bs
Gastos de personal	10.011.998	9.036.260
Gastos de comercialización	9.270	31.961
Depreciación y desvalorización de activo	4.310.608	3.922.675
Servicios contratados	1.464.686	1.098.297
Seguros	600.852	591.529
Comunicaciones y traslados	415.829	481.446
Mantenimiento y reparaciones	620.884	958.309
Impuestos	1.231.629	1.071.462
Gastos notariales y judiciales	16.574	17.742
Alquileres	70.276	72.651
Energía eléctrica	157.703	139.342
Papelería útiles y material de escritorio	46.847	46.745
Suscripciones y afiliaciones	123.905	145.255
Gastos de representación	5.397	619
Tasas de regulación	465.648	402.036
Gastos no compensados para el IUE	321.857	134.316
Otros gastos de administración	179.403	178.066
Totales	20.053.366	18.328.711

w) Ingresos y gastos no operacionales

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Ingresos no operacionales</u>		
Ingresos extraordinarios	802.458	12.497
Ingresos de gestiones anteriores	272.004	322.835
Totales	1.074.462	335.332
<u>Gastos no operacionales</u>		
Gastos extraordinarios	623.617	-
Gastos de gestiones anteriores	315.930	78.115
Totales	939.547	78.115

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

6. CUENTAS DE ORDEN

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Valores emitidos no colocados</u>		
Emisión de valores representativos de derecho patrimonial	2.586.133.800	1.691.173.300
Subtotales	<u>2.586.133.800</u>	<u>1.691.173.300</u>
<u>Anotaciones en cuenta de terceros</u>		
Valores de renta fija MN	108.804.253.085	99.317.626.890
Valores de renta fija ME	5.556.354.307	6.240.694.677
Valores de renta fija MV-DOL	-	704.522.000
Valores de renta fija UFV	8.351.584.386	8.539.143.397
Valores de renta fija MY	4.734.632	2.591.019
Valores en operaciones de reporto MN	4.451.741.618	2.839.246.160
Valores en operaciones de reporto ME	211.958.456	150.758.095
Valores en operaciones de reporto UFV	-	43.451.800
Valores de renta variable MN	9.973.891.340	8.324.416.590
Valores de renta variable ME (*)	1.624.699.293	1.864.799.293
Valores en garantía MN	4.169.991.936	1.113.432.599
Valores en garantía ME	265.601.490	260.330.362
Valores en garantía UFV	1.006.771	2.616.875
Valores en garantía MY	50.865	44.597
Valores con otras restricciones MN	65.323.363	40.197.277
Valores con otras restricciones ME	23.849.687	16.104.812
Subtotales	<u>143.505.041.229</u>	<u>129.459.976.443</u>
<u>Valores de terceros en custodia o registro</u>		
Valores de renta fija en custodia MN	397.890.005	316.166.886
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	186.930.270	159.596.670
Subtotal	<u>590.994.893</u>	<u>481.938.173</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 se presenta a continuación:

	Precio de Mercado Bs	Valor Nominal Bs
<u>Anotaciones en cuenta de terceros</u>		
Bolivianos	137.687.426.650	128.955.391.602
Dólares Americanos	8.425.517.043	9.125.972.699
Euros	4.789.119	4.785.496
Unidad de Fomento a la Vivienda	9.419.439.206	8.908.388.564
Totales	<u>155.537.172.018</u>	<u>146.994.538.361</u>

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)****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.

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Fondo de garantía de liquidación en administración</u>		
Disponibles	148.352	348.250
Inversiones Bursátiles entidades nacionales	1.627.796	1.209.867
Inversiones bursátiles a corto plazo	61.149	60.546
Cuentas por cobrar	20.835	1.593
	<u>1.858.132</u>	<u>1.620.256</u>
Gastos del período	47.289	29.790
Total cuentas deudoras de orden	<u>1.905.421</u>	<u>1.650.046</u>
<u>Acreeedores por fondo de garantía de liquidación en administración</u>		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14.615	15.966
	<u>14.615</u>	<u>15.966</u>
<u>Aportes de participantes</u>		
Cuentas pagadas	1.813.661	1.605.999
	<u>1.813.661</u>	<u>1.605.999</u>
Ingresos del período	77.145	28.081
Total cuentas Acreedoras de orden	<u>1.905.421</u>	<u>1.650.046</u>

8. CUENTAS DE REGISTRO

	2017 Bs	2016 Bs
Registro y custodia de la entidad	126.478.795	81.968.840
Totales	<u>126.478.795</u>	<u>81.968.840</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos y resultados de las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Ingresos</u>		
Ingresos operacionales		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	75.947	52.360
Total ingresos	<u>75.947</u>	<u>52.360</u>
<u>Egresos</u>		
Otros gastos operacionales		
Bolsa Boliviana de Valores S.A. (i)	9.961	9.978
Total egresos	<u>9.961</u>	<u>9.978</u>

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

	2017 Bs	2016 Bs
<u>Activo</u>		
Valor Obras en Construcción - Terreno (ii)	7.142.082	5.109.735
EDV Bolivia S.A. (ii)	2.129.064	2.129.064
Total activos	<u>9.271.146</u>	<u>7.238.799</u>
<u>Pasivo</u>		
Ingresos diferidos		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	5.130	4.944
Total pasivos	<u>5.130</u>	<u>4.944</u>

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

10. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA**Posición moneda extranjera – Dólares estadounidenses**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD1.027.504 equivalente a Bs7.048.678 y USD1.199.993 equivalente a Bs8.231.952 respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
<u>Activos:</u>			
Disponible	79.003	6,86	541.960
Inversiones en operaciones de reporte	-	6,86	-
Val. Emitidos por empresas no financieras Nac.	201.712	6,86	1.383.744
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	743.611	6,86	5.101.169
Documentos y cuentas pendientes de cobro	280	6,86	1.921
Posición activa	<u>1.024.606</u>		<u>7.028.794</u>

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

10. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**Posición moneda extranjera – Dólares estadounidenses (Cont.)**

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
Pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.898	6,86	19.884
Posición pasiva	<u>2.898</u>		<u>19.884</u>
Posición neta – activa al 31.12.2017	<u>1.027.504</u>		<u>7.048.678</u>
Posición neta – activa al 31.12.2016	<u>1.199.993</u>	6,86	<u>8.231.952</u>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Sociedad no ha reconocido montos que afecten en forma significativa los resultados de ejercicios anteriores.

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 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en bolivianos)**14. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha incurrido en gastos que no corresponden al giro de nuestra actividad.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

16. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no cuenta con bienes de disponibilidad restringida.

17. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 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



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



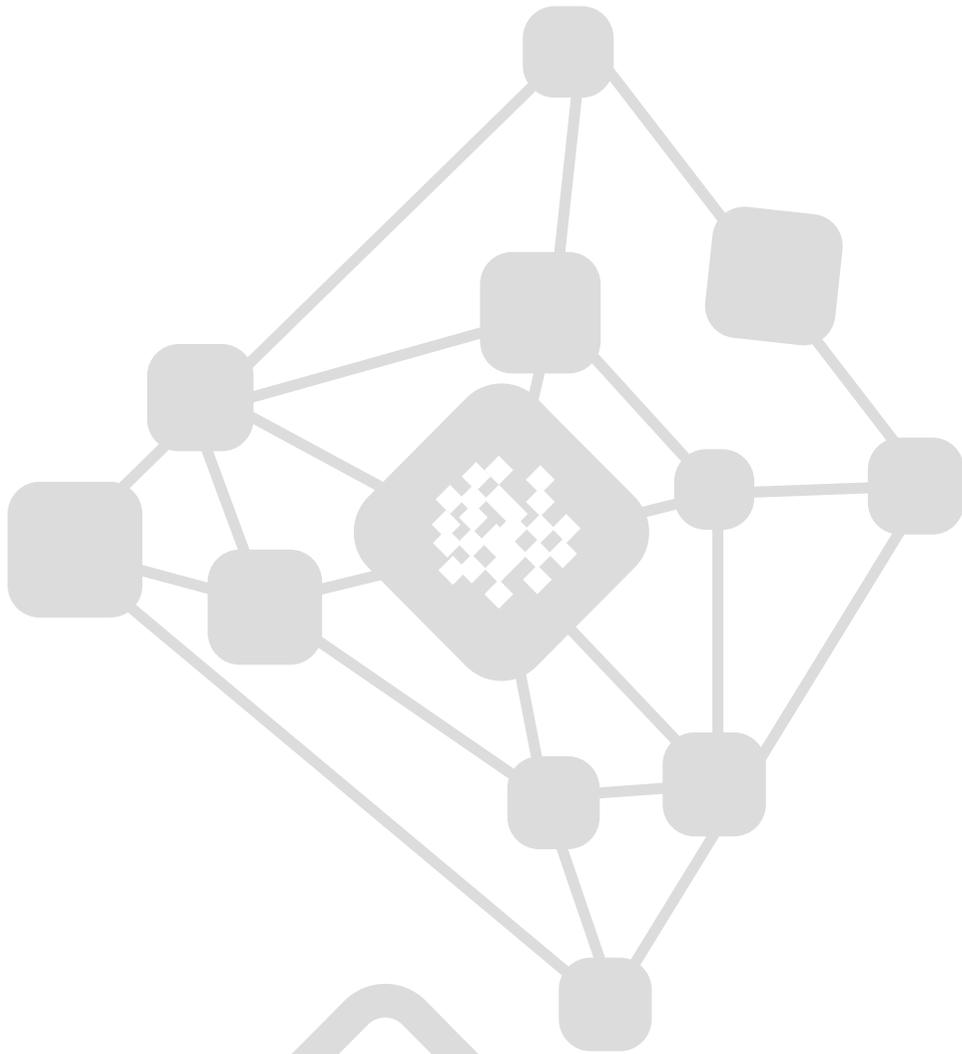
Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico



EDV

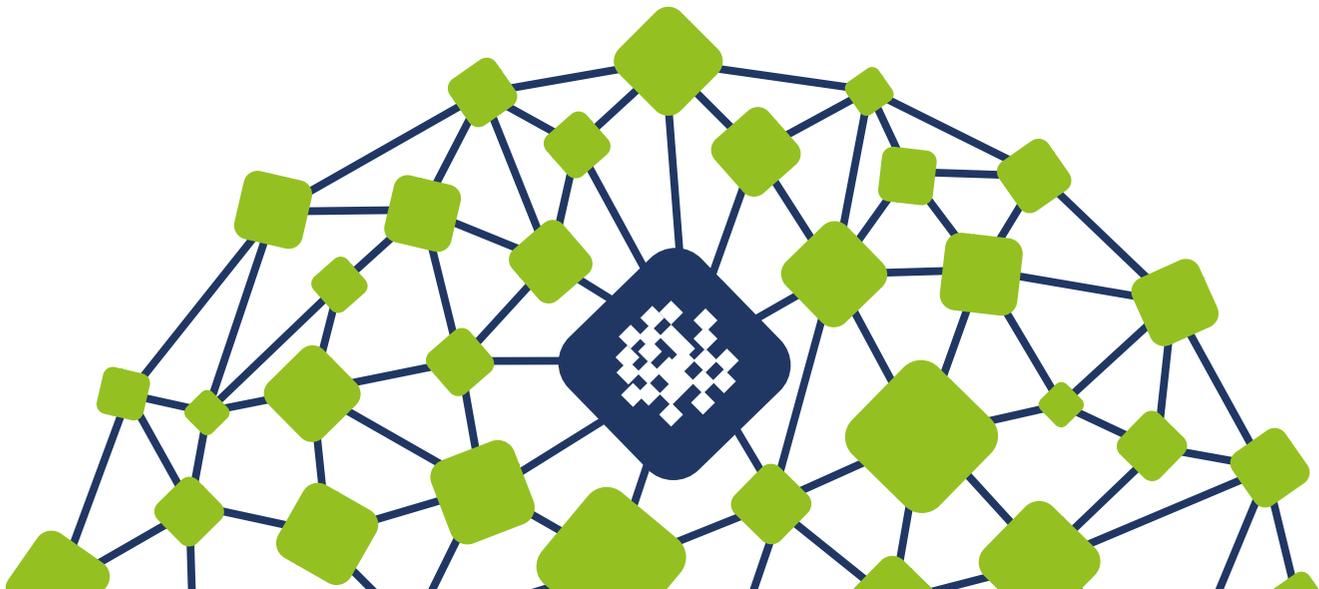
ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



Dictamen y Estados
Financieros del Fondo
de Garantía al 31 de
Diciembre de 2017



INTEGRIDAD Y TRANSPARENCIA





Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Directores y Accionistas de
ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (el Fondo), que incluyen el Balance General al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores en Bolivia.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y nuestra revisión ha incluido también la aplicación de los procedimientos requeridos por las "instrucciones para la realización de auditorías externas gestión 2017" establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores en Bolivia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados con el propósito específico de cumplir con las disposiciones reglamentarias de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

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

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



Building a better
working world

Ernst & Young Ltda
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la entidad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.



Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

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

La Paz, 16 de marzo de 2018

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global

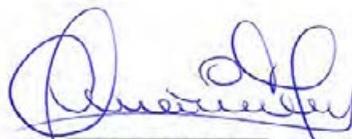
Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

**FONDO DE GARANTIA - ADMINISTRADO POR LA
ENTIDAD DE DEPOSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)**

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4.b; 6.a	148.352	348.250
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.c; 6.b	1.627.796	1.209.867
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.d; 6.c	61.149	60.546
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.e; 6.d	20.835	1.594
Total activo corriente		1.858.132	1.620.257
TOTAL ACTIVO		1.858.132	1.620.257
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	6.e	-	1.351
Provisiones	6.f	14.616	14.616
Total pasivo corriente		14.616	15.967
TOTAL PASIVO		14.616	15.967
PATRIMONIO			
Aportes recibidos	4.f; 6.g	1.813.660	1.605.999
Resultados acumulados		29.856	(1.709)
Total del patrimonio		1.843.516	1.604.290
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.858.132	1.620.257

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 Castacora Síndico

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

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
Ingresos financieros	4.g; 6.h	59.017	10.893
(-) Gastos financieros	4.g	(13.889)	-
Margen operativo y financiero		45.128	10.893
(-) Gastos de administración	4.h; 6.i	(33.397)	(29.790)
Resultado operacional		11.731	(18.897)
Ingresos no operacionales	6.j	18.128	17.188
Margen no operacional		18.128	17.188
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		29.859	(1.709)
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(3)	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		29.856	(1.709)

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 Jofre
Síndico

Luis Mendizabal Catecora
Síndico

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes recibidos (Nota 6.g) Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1° de enero del 2016	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
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.618	-	12.618
Capitalización de resultados acumulados	(1.709)	1.709	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	196.752	-	196.752
Resultado neto del ejercicio	-	29.856	29.856
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1.813.660	29.856	1.843.516

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



Carla Marín Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas



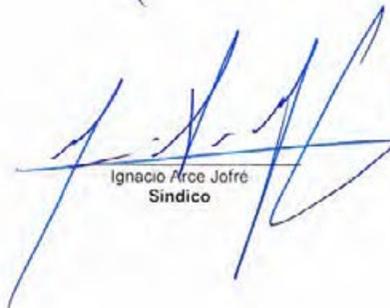
Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizábal 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 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en bolivianos)

	2017 Bs	2016 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	29.856	(1.709)
Foridos obtenidos en la utilidad neta del ejercicio	29.856	(1.709)
Disminución (Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(19.241)	3.545
Incremento neto de pasivos:		
Documentos y provisiones por pagar	(1.351)	170
Flujo neto en actividades de operación	9.264	2.006
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN		
Disminución (Incremento) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(417.929)	(1.209.867)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	(603)	(1.025)
Flujo neto en actividades de intermediación	(418.532)	(1.210.892)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Agencias de Bolsa y la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	209.370	204.191
Flujo neto en actividades de financiamiento	209.370	204.191
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	(199.898)	(1.004.695)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	348.250	1.352.945
Disponibilidades al cierre del ejercicio	148.352	348.250

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 Mendizábal Catacora Síndico

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 2017 Y 2016
(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.

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 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en bolivianos)

1. NATURALEZA Y OBJETO DEL RESPONSABLE DEL FONDO DE GARANTÍA (Cont.)

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 2017 y 2016, el domicilio legal de la EDV se encuentra en la Av. 20 de octubre, esquina Campos, N° 2665, Edificio Torre Azul, Piso N° 12 de la zona de Sopocachi de la ciudad de La Paz.

La EDV al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuenta con 56 y 53 empleados, respectivamente.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

2. ANTECEDENTES DEL FONDO DE GARANTÍA (Cont.)

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**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 2017 y 2016 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 2017 y 2016.

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Libro 8º, 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

4. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Cont.)

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.

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

4. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES (Cont.)

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 2017 el Fondo de Garantía no ha realizado cambios significativos en políticas contables con relación al ejercicio 2016.

6. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

a) Disponibilidades

	2017 Bs	2016 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	71.578	294.050
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	76.774	54.200
Totales	148.352	348.250

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

	2017 Bs	2016 Bs
Valores Emitidos por Entidades Financieras Nacionales	1.627.796	1.209.867
Totales	1.627.796	1.209.867

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	2017 Bs	2016 Bs
Portafolio - BNB SAFI, moneda extranjera	18.876	18.705
Premier - BISA SAFI, moneda extranjera	14.790	14.717
Ultra - BISA SAFI, moneda nacional	27.483	27.124
Totales	61.149	60.546

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

6. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2017 Bs	2016 Bs
Cuentas por cobrar a Agencias de Bolsa	20.835	1.594
Totales	20.835	1.594

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	2017 Bs	2016 Bs
Comisiones por administración del Fondo de Garantía – moneda extranjera	-	1.351
Totales	-	1.351

f) Provisiones

	2017 Bs	2016 Bs
Auditoría externa	14.616	14.616
Totales	14.616	14.616

g) Aportes en cuotas en participación

Los importes efectivamente pagados al Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a USD264.382 y USD234.111 equivalentes a Bs1.813.661 y Bs1.606.001, respectivamente. Estos importes fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Bs6,86 por USD1.

h) Ingresos financieros

	2017 Bs	2016 Bs
Rendimiento participación en fondos de inversión nacionales	7.857	1.026
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	51.160	9.867
Premios sobre deudores	-	-
Totales	59.017	10.893

i) Gastos de administración

	2017 Bs	2016 Bs
Gastos operativos del fondo de inversión	-	-
Comisiones por administración del Fondo de Garantía	18.614	15.132
Impuesto a las transacciones financieras	57	42
Auditoría externa	14.616	14.616
Gastos de Administración Diversos	110	-
Totales	33.397	29.790

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

6. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES (Cont.)

j) Ingresos no operacionales

	2017 Bs	2016 Bs
Otros ingresos extraordinarios	18.128	17.188
Totales	18.128	17.188

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 2017 y 2016, 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 Bs1.339.710, respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
Activos:			
Disponibilidades	11.192	6,86	76.777
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.908	6,86	33.669
Posición activa	16.100		110.446
Pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	6,86	-
Fondo neto:	-		-
Posición pasiva	-		-
Posición neta – pasiva al 31.12.2017	16.100		110.440
Posición neta – pasiva al 31.12.2016	12.576	6,86	86.272

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 2017 y 2016, el Fondo de Garantía no registra resultados de gestiones anteriores.

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 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en bolivianos)

11. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

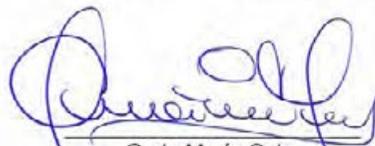
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo de Garantía no tiene bienes de disponibilidad restringida y contingencias de ninguna naturaleza.

13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo de Garantía no tiene otras revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza.

14. HECHOS POSTERIORES

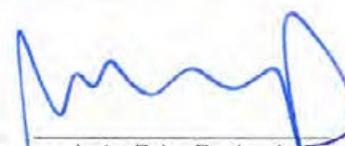
No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los mismos.



Carla Marín Cuba
Gerente de Administración y
Finanzas



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



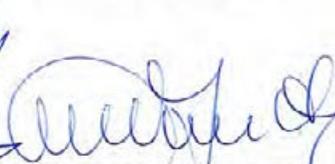
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



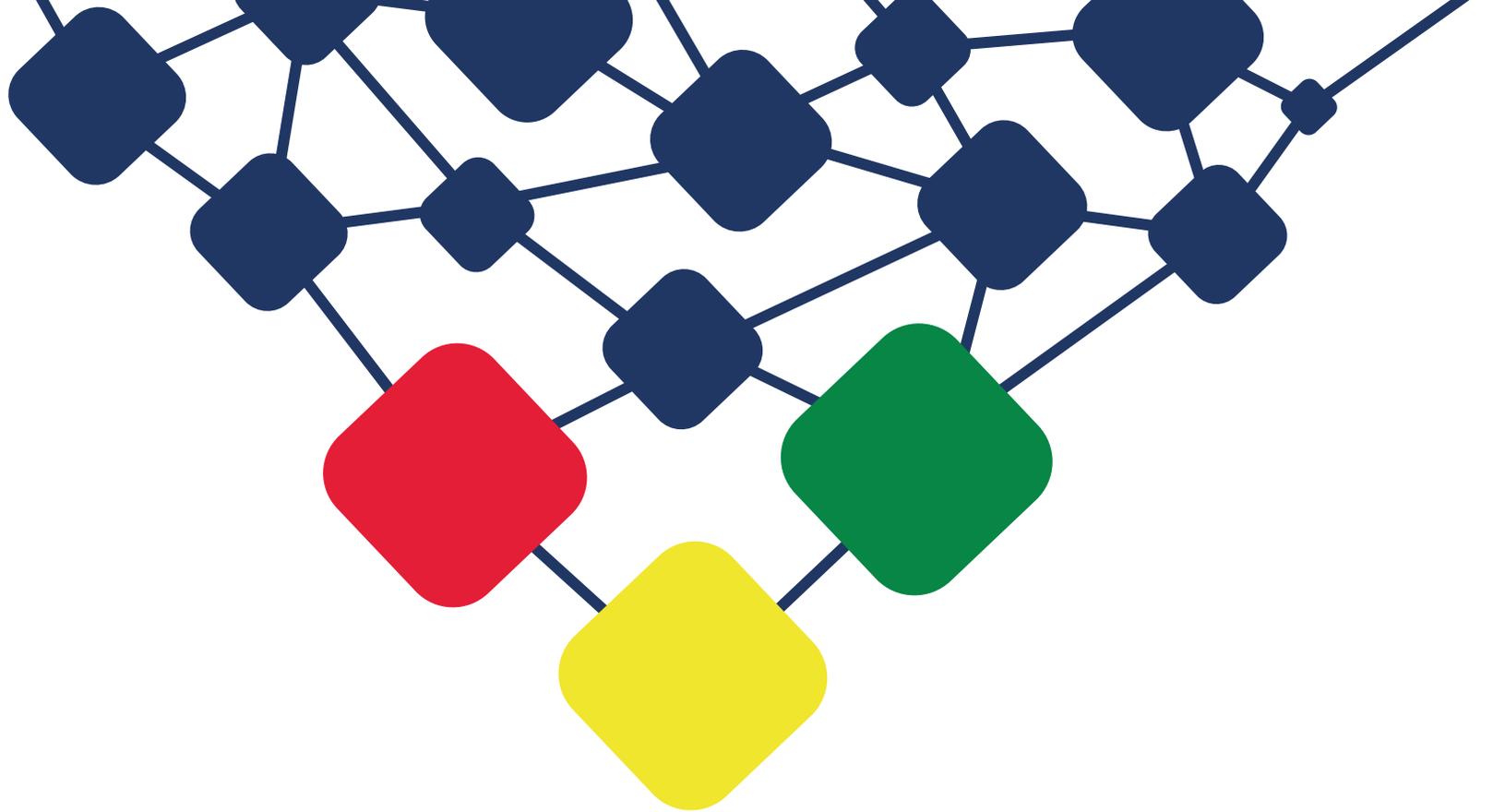
Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad e
Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico



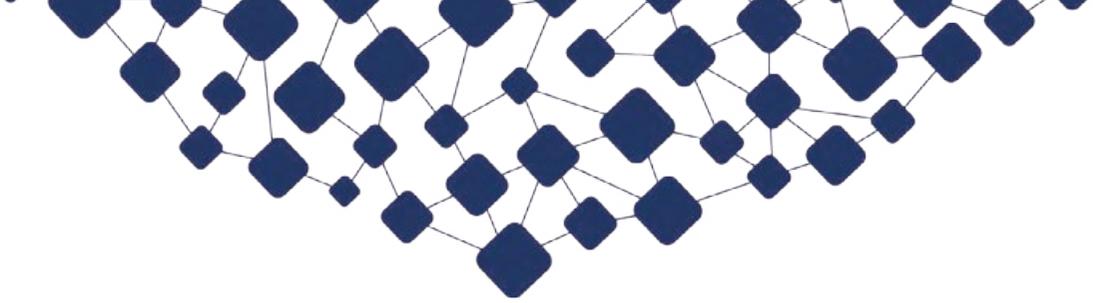
**ORGULLOSOS DE
SER UNA EMPRESA
BOLIVIANA**

www.edv.com.bo

Av. 20 de Octubre esq. Campos N°2665, Edificio Torre Azul - Piso 12 - Sopocachi

Teléfonos: (591-2) 2179200 **Fax:** (591-2) 2179201

La Paz - Bolivia



CRÉDITOS

Diseño y Diagramación:

Cristhian Ezequiel Frías Goytia

Impresión:

Artes Gráficas SAGITARIO



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

