



MEMORIA Institucional 2015



Corazón electrónico del
Sistema Financiero Boliviano



SUNQU

**Corazón electrónico del
Sistema Financiero Boliviano**



CONTENIDO

SECCIÓN 1

1. Carta a los accionistas
2. Información Corporativa
3. Infraestructura de Mercado
4. Logros 2015

SECCIÓN 2

1. Desempeño
2. Informe de la Comisión Fiscalizadora
3. Dictamen de los Auditores Externos
4. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015
5. Dictamen y Estados Financieros del Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2015



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

SECCIÓN 1

CARTA A LOS ACCIONISTAS

1



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 presentarles la Memoria Anual de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), que incluye los Estados Financieros y los principales logros alcanzados por la Entidad en la gestión 2015, los mismos que han contribuido para que la EDV continúe afianzándose como infraestructura de mercado de importancia sistémica.

Durante el año 2015, se registró un crecimiento de la economía mundial estimado en 2,4%, lo que supone una significativa reducción respecto a los indicadores de crecimiento de la gestión 2014 establecidos en el orden del 3,3%. La economía mundial se ha visto frenada por diversas turbulencias: incertidumbres macroeconómicas, volatilidad persistente, bajos precios de las materias primas, flujos de comercio decrecientes, volatilidad creciente de tipos de cambio y flujos de capital, estancamiento de la inversión, disminución del crecimiento de la productividad y una desconexión entre las actividades del sector financiero y las del sector real.

En Latinoamérica el crecimiento registrado en 2015 se ralentizó a su ritmo más débil desde la crisis financiera global en medio de una caída en los precios de las materias primas, salidas de capital y creciente volatilidad en los mercados financieros. Si bien las economías en desarrollo han sido la locomotora del crecimiento mundial desde la crisis financiera, se espera que las economías desarrolladas, especialmente Estados Unidos, contribuyan en mayor medida al crecimiento global durante el siguiente período.

En Bolivia, en el año 2015, los resultados macroeconómicos mantuvieron una tendencia positiva, cerrando el año con un crecimiento económico del 4,6%, impulsado principalmente por las exportaciones de materias primas, hidrocarburos pese a la caída continua de los precios internacionales, servicios financieros y recaudación interna. El incremento de la inversión pública, ha amortiguado en parte la desaceleración económica por la baja de los precios de las materias primas.

En el Mercado de Valores nacional, el monto total operado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) durante la gestión 2015 fue de USD11.104 millones, registrando un incremento del 12,9% en relación a la gestión 2014. Las emisiones nuevas inscritas en Bolsa en el año 2015 alcanzaron la suma de USD924 millones que, en relación al 2014, refleja un incremento del 39,3%.

Por su parte la EDV, en la gestión 2015, ha registrado un monto custodiado de USD17.217 millones en Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, que significa un incremento del 3,7% respecto al saldo custodiado el año anterior. Del monto total custodiado por la EDV, el 93% corresponde a Valores de Renta Fija y el restante 7% a Valores de Renta Variable.

Respecto a las operaciones negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores en el año 2015, la Entidad liquidó la suma de USD11.063 millones que, en relación a la gestión previa, representa un incremento del 17,8 %. Tomando en cuenta

los vencimientos de reporto (Contado y Plazo) durante la gestión 2015, la EDV alcanzó a liquidar USD16.084 millones, monto superior en 13% al liquidado el año 2014.

En lo referido a los resultados financieros de la EDV, al cierre de la gestión 2015, se aprecia un incremento de los ingresos operacionales del 20%, de USD3,45 millones en la gestión 2014 a USD4,14 millones en la gestión 2015; con una utilidad neta de USD1,64 millones en la gestión 2015, monto superior en 19% al registrado el año 2014. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) fue del 28% y la rentabilidad sobre activos (ROA) fue del 24%.

En la gestión 2015 se incrementó el Capital Suscrito y Pagado de la Sociedad como efecto de la capitalización de los resultados acumulados correspondientes a las gestiones 2012 y 2013, por un monto de BOB4,23 millones y Reservas Obligatorias No distribuibles por un monto de BOB1,86 millones, esta última compuesta por; i) Reserva por Ajuste Global del Patrimonio BOB796 mil y ii) Reserva por Ajuste por Inflación del Capital BOB1,07 millones, haciendo un monto total a capitalizar de BOB6,09 millones, alcanzando un capital social de BOB21,06 millones. Asimismo, se procedió al incremento del Capital Autorizado hasta la suma de BOB40 millones y la consecuente modificación del Estatuto de la Sociedad.

En cuanto al desempeño de la Entidad, corresponde destacar que la gestión 2015, ha sido testigo de importantes logros para la EDV, que, cumpliendo con su visión de ser infraestructura de mercado imprescindible para el sistema financiero nacional, ha concluido muchos de los planes y proyectos establecidos en su Plan Estratégico del Negocio 2012-2015.

Es de especial relevancia la concreción del Proyecto de Soluciones Tecnológicas y puesta en producción del nuevo Software Aplicativo de Negocio de la Entidad denominado SUNQU que en quechua significa “corazón”, marcando un hito tecnológico para el Sistema Financiero nacional y para el Mercado de Valores en particular.

El SUNQU es un aplicativo de clase mundial, elaborado en función a estándares internacionales, altos niveles de calidad, arquitectura tecnológica empresarial basada en servicios, escalable, de alta seguridad, que integra con mayor facilidad los nuevos servicios y procesos del negocio, y permitirá atender las crecientes demandas del mercado financiero nacional.

Para concluir, a nombre del Directorio que tengo el privilegio de presidir, 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 los emisores, inversionistas y a todos los participantes del Mercado de Valores que siguen depositando su confianza en nuestra Entidad. De igual manera, agradezco a los accionistas, directores, ejecutivos y a todo el personal de la EDV por el esfuerzo, dedicación y compromiso demostrado en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.



Javier Palza Prudencio
Presidente del Directorio

SECCIÓN 1

INFORMACIÓN CORPORATIVA

2



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

Gracias a todos los bolivianos y bolivianas
crecemos día a día

2. INFORMACIÓN CORPORATIVA

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES



MISIÓN

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

VISIÓN

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

VALORES INSTITUCIONALES



Excelencia

Nos comprometemos a prestar permanentemente nuestros servicios con calidad.

Responsabilidad

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

Iniciativa

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



Compromiso

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

Honestidad

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

Confidencialidad

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



Trabajo en Equipo

Cumplimiento de objetivos comunes, colaborando y compartiendo conocimientos.

Lealtad

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

ACERCA DE LA SOCIEDAD



Forma jurídica

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

Fecha de constitución

26 de marzo de 2002

Autorización de funcionamiento

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

Matrícula de Comercio otorgada por Fundempres

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:

- Depósito de Valores de propiedad de los depositantes y de los titulares de Valores.
- Registro e inscripción de la titularidad de los Valores objeto de depósito y de emisiones de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.



- 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

- ◇ DELOITTE S.R.L. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

CALIFICACIÓN EXTERNA INDEPENDIENTE

- ◇ THOMAS MURRAY DATA SERVICE - CALIFICADORA DE RIESGO DE CENTRALES DE DEPÓSITO DE VALORES Y OTRAS ENTIDADES QUE SEAN INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO DE CAPITALES.

ETHICAL HACKING

- ◇ DREAMLAB TECHNOLOGIES

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 SUPERVISIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS (APS)





INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO

- ◇ BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A. (BBV)

ASOCIACIONES

- ◇ ASOCIACIÓN DE BANCOS PRIVADOS DE BOLIVIA (ASOBAN)
- ◇ ASOCIACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS ESPECIALIZADAS EN MICRO FINANZAS (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 AFP S.A.

AGENCIAS DE BOLSA

- ◇ BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
- ◇ BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA
- ◇ CAISA AGENCIA DE BOLSA S.A.
- ◇ 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
- ◇ IBOLSA S.A.

ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

BANCOS

- ◇ BANCO BISA S.A.
- ◇ BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.
- ◇ BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M.
- ◇ BANCO DO BRASIL
- ◇ BANCO ECONÓMICO S.A.
- ◇ BANCO FASSIL S.A.





- ◇ BANCO FORTALEZA S.A.
- ◇ BANCO GANADERO S.A.
- ◇ BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.
- ◇ BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.
- ◇ BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.
- ◇ BANCO PARA EL FOMENTO DE 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

- ◇ ASUNCIÓN LTDA.
- ◇ CATEDRAL DE TARIJA LTDA.
- ◇ CATEDRAL LTDA.
- ◇ COMARAPA LTDA.
- ◇ EDUCADORES GRAN CHACO LTDA.
- ◇ EL CHOROLQUE LTDA.
- ◇ FÁTIMA LTDA.
- ◇ INCA HUASI LTDA.
- ◇ JESÚS NAZARENO LTDA.
- ◇ LA MERCED LTDA.
- ◇ LOYOLA LTDA.
- ◇ MADRE Y MAESTRA LTDA.
- ◇ MAGISTERIO RURAL LTDA.
- ◇ MONSEÑOR FÉLIX GAINZA LTDA.
- ◇ PIO X LTDA.
- ◇ QUILLACOLLO LTDA.
- ◇ SAN ANTONIO LTDA.
- ◇ SAN CARLOS BORROMEIO LTDA.
- ◇ SAN JOAQUÍN LTDA.
- ◇ SAN JOSÉ DE BERMEJO LTDA.
- ◇ SAN JOSÉ DE PUNATA LTDA.
- ◇ SAN MARTÍN DE PORRES LTDA.
- ◇ SAN MATEO LTDA.
- ◇ SAN PEDRO LTDA.
- ◇ SAN ROQUE LTDA.
- ◇ TRINIDAD LTDA.





MUTUALES

- ◇ EL PROGRESO
- ◇ LA PAZ
- ◇ LA PRIMERA
- ◇ LA PLATA
- ◇ LA PROMOTORA
- ◇ PAITITÍ
- ◇ PANDO
- ◇ POTOSÍ



SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

- ◇ ALIANZA SAFI S.A.
- ◇ BISA SAFI S.A.
- ◇ BNB SAFI S.A.
- ◇ CAPITAL + SAFI S.A.
- ◇ CREDIFONDO SAFI S.A.
- ◇ FORTALEZA SAFI S.A.
- ◇ MARCA VERDE SAFI S.A.
- ◇ MERCANTIL SANTA CRUZ SAFI S.A.
- ◇ PANAMERICAN SAFI S.A.
- ◇ SAFI UNIÓN S.A.
- ◇ SANTA CRUZ INVESTMENT SAFI S.A.



COMPAÑÍAS DE SEGURO Y REASEGURO

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





- ◇ SEGUROS ILLIMANI S.A.
- ◇ SEGUROS PROVIDA S.A.
- ◇ SEGUROS Y REASEGUROS CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.

SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN

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

EMISORES

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

INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

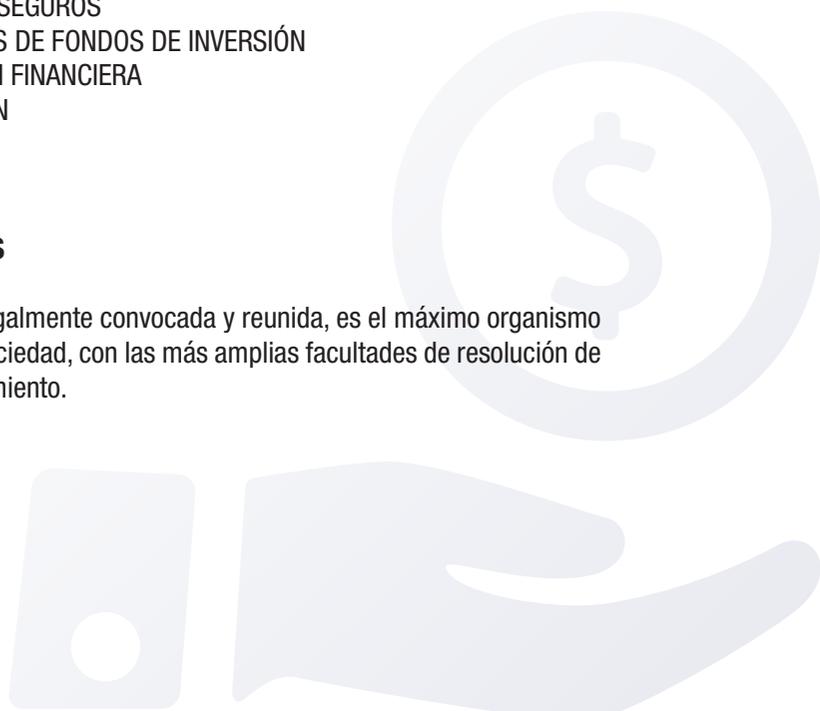
- ◇ ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES
- ◇ AGENCIAS DE BOLSA
- ◇ COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS
- ◇ SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN
- ◇ ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
- ◇ SOCIEDADES DE TITULARIZACIÓN



ÓRGANOS DE GOBIERNO

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

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





DIRECTORIO

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2014, se designaron a los siguientes Directores y Síndicos, Titulares y Suplentes de la Entidad

DIRECTORES TITULARES Y SUPLENTES

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

COMISIÓN FISCALIZADORA

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

MESA DIRECTIVA

En la Séptima Reunión de Directorio de fecha 11 de mayo de 2015, 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

COMITES	MIEMBROS
DISCIPLINARIO	Marcelo Urdininea Dupleich (Presidente)
	Yalú Galarza Mauri (Vicepresidente)
	Gerente General
	Asesor Legal (Coordinador)
RIESGOS	Víctor Sánchez Azañero (Presidente)
	Hans Mejía Vera (Vicepresidente)
	Marcelo Urdininea Dupleich
	Gerente General
	Gerente de Gestión Integral de Riesgos (Coordinador)
INVERSIONES Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DE GARANTÍA	Marcelo Urdininea Dupleich (Presidente)
	Gerente General
	Gerente de Administración y Finanzas (Coordinador)
	Gerente de Liquidaciones
GOBIERNO DE TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN	Hans Mejía Vera (Presidente)
	Javier Palza Prudencio (Vicepresidente)
	Gerente General
	Gerente de Tecnología de la Información (Coordinador)
BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	Javier Palza Prudencio (Presidente)
	Víctor Sánchez Azañero (Vicepresidente)
	Juan Carlos Rossel Camacho
	Gerente General
	Asesor Legal (Coordinador)

COMISIONES

COMISIONES	MIEMBROS
PROYECTO INMOBILIARIO BBV - EDV	Jorge Hinojosa Jiménez (Presidente)
	Javier Palza Prudencio (Vicepresidente)
	Juan Carlos Rossel Camacho
	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



YALÚ GALARZA MAURI

Directora



MARCELO URDINEA DUPLEICH

Director

DIRECTORES TITULARES



JUAN CARLOS ROSSEL CAMACHO

Director



FRANCIS STENNING DE LAVALLE

Director

COMISIÓN FISCALIZADORA



IGNACIO ARCE JOFRÉ

Síndico



LUIS MENDIZABAL CATACORA

Síndico

A professional portrait of Isabel Pantoja Barroso. She is a woman with long, straight black hair, smiling warmly at the camera. She is wearing a white blazer over a black top. Her arms are crossed, and she is wearing a necklace with a circular pendant and a large, ornate ring on her left hand. The background is a soft-focus mix of warm orange and red tones on the left and a clean white background on the right. A teal-colored horizontal bar is positioned on the right side of the image, containing her name and title in white text.

Isabel Pantoja Barroso
GERENTE GENERAL

PRINCIPALES EJECUTIVOS



CARLA MARÍN CUBA

**Gerente de Administración
y Finanzas**



ALBERTO AGUILAR LARA

**Gerente de Gestión
Integral de Riesgo**

PRINCIPALES EJECUTIVOS



GUILLERMO ANTONIO KAWASHITA

**Gerente de Proyectos
y Desarrollo**



LUIS FERNANDO LIMA MENA

Gerente de Operaciones

PRINCIPALES EJECUTIVOS



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



GUIDO FRANCO CORDERO
Asesor Legal



PERCY FERNÁNDEZ ZAPATA
Oficial de Cumplimiento

SECCIÓN 1

INFRAESTRUCTURA DE MERCADO

3



Transformando el sistema financiero

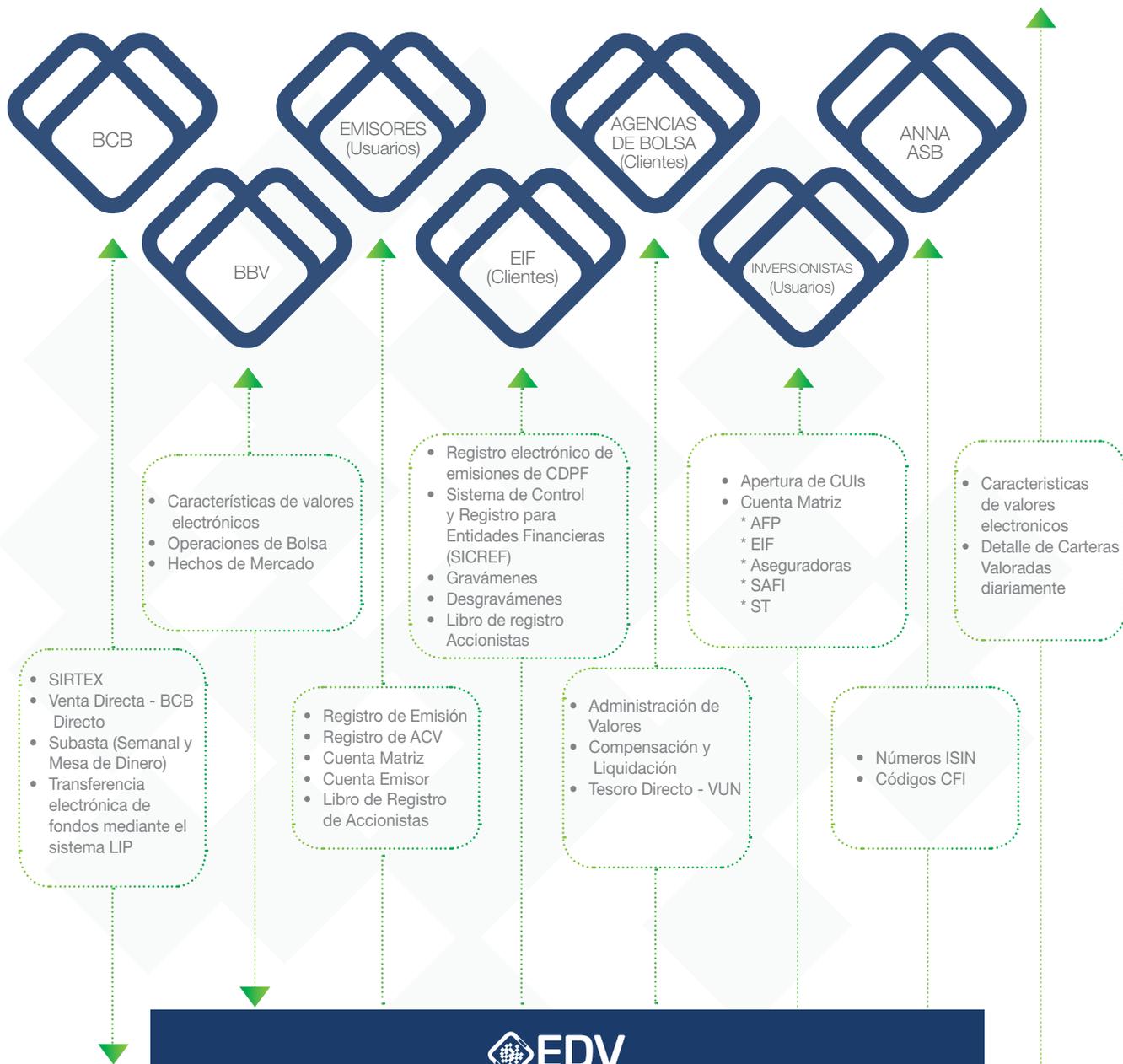
3. INFRAESTRUCTURA DE MERCADO

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



INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

¿QUÉ SERVICIOS PRESTA LA EDV?

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



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

SECCIÓN 1

LOGROS 2015

4



SUNQU

**Corazón electrónico del
Sistema Financiero Boliviano**

4. LOGROS 2015



Implementación del nuevo Software Aplicativo de Negocio

El 14 de septiembre de 2015, la EDV de manera exitosa puso en producción su nuevo software aplicativo de negocio denominado SUNQU que en quechua significa “corazón”, marcando un hito tecnológico para el Sistema Financiero nacional y para el Mercado de Valores en particular.

El nuevo Software Aplicativo de Negocio SUNQU permitirá consolidar a la EDV como el corazón electrónico del sistema financiero boliviano e infraestructura de mercado imprescindible de importancia sistémica.

SUNQU es un software de clase mundial, de última generación construido con altos estándares de calidad y buenas prácticas internacionales de desarrollo y seguridad de la información; cuenta con una arquitectura de software empresarial multicapa que garantiza una vigencia tecnológica de al menos 5 años, con una interface de usuario sencilla, intuitiva y flexible en entorno web.

SUNQU es un desarrollo propio y hecho a medida de la EDV contando la Entidad con el código fuente, documentación técnica, derechos patrimoniales y de propiedad intelectual del software en cumplimiento de buenas prácticas y mejora continua.

Dentro de las ventajas técnicas y funcionales más relevantes del SUNQU, podemos citar:

- ◇ Mayor seguridad, eficiencia y capacidad de respuesta en los procesos y servicios que brinda la EDV;
- ◇ Alta disponibilidad de la plataforma tecnológica para la continuidad en la prestación de servicios;
- ◇ Innovación y desarrollo de nuevos servicios y oportunidades de negocio de valor agregado para los clientes de la EDV;
- ◇ Adaptabilidad a diferentes mecanismos y modalidades de negociación para Bolsas de Valores, Banco Central de Bolivia y Tesoro General de la Nación;
- ◇ Registro electrónico de las inversiones a nivel cuenta titular, lo que permite al inversionista la administración de múltiples portafolios de inversión;
- ◇ Pago directo al inversionista de los derechos económicos de sus Valores.
- ◇ Préstamo Automático de Valores como mecanismo preventivo para evitar incumplimientos en las transacciones bursátiles.
- ◇ Administración de garantías para operaciones con Valores;
- ◇ Emisión de certificados de acreditación de titularidad;

- ◇ Implementación de firmas digitales;
- ◇ Auditabilidad y trazabilidad de las operaciones con fondos y Valores;
- ◇ Mayor eficiencia y reducción de costos en las comunicaciones entre los usuarios a través de un sistema de mensajería y notificaciones electrónicas;
- ◇ Implementación del manejo de documentación a través de archivos digitales.
- ◇ Optimización en el intercambio de información con otras plataformas tecnológicas del sistema financiero a través del BUS empresarial de servicios de la EDV.
- ◇ Capacidad para operar e integrarse con mercados internacionales.

Capitalización de Resultados Acumulados y Reservas no Distribuibles.

En fecha 23 de abril de 2015, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad resolvió incrementar el Capital Suscrito y Pagado de la Sociedad como efecto de la capitalización de los resultados acumulados correspondientes a las gestiones 2012 y 2013 y Reservas Obligatorias No distribuibles.

La capitalización resuelta y la consecuente emisión de nuevas acciones representadas mediante Anotaciones en Cuenta a favor de los accionistas de la EDV, fortalece la solvencia económica de la Entidad, y permite la reinversión de las utilidades en proyectos estratégicos.



Implementación de mecanismos de Buen Gobierno Corporativo.

Elaboración del Reglamento General de Comités de Directorio, Manuales de Organización y Funciones de los Comités de Directorio y Política de elaboración, aprobación y difusión de normativa interna de la EDV, con el fin de implementar mecanismos de Buen Gobierno Corporativo que permitan asegurar la eficiencia, equidad, transparencia y resultados de la gestión administrativa de la Entidad.

Elaboración del Nuevo Reglamento Operativo Interno de la EDV (ROIN).

Mediante Resolución ASFI/889/2015 de fecha 23 de octubre de 2015, la ASFI aprobó el nuevo Reglamento Operativo Interno (ROIN) de la EDV de conformidad al texto aprobado por el Directorio de la Entidad en su reunión de fecha 28 de septiembre de 2015, consolidando la base normativa interna para la prestación de los servicios que la Entidad proporciona y aquellos que tiene previsto implementar como resultado de la puesta en producción del nuevo Software Aplicativo de Negocio.

Implementación de la Segunda Fase del Registro y Emisión Primaria de CDPF representados mediante Anotaciones en Cuenta.



Automatización del 100% de los procesos de intercambio de información entre las Entidades de Intermediación Financiera Emisoras (EIF) y la EDV, relacionados con la emisión de CDPF representados mediante Anotaciones en Cuenta, garantizando la seguridad y oportunidad en los procesos de registro asegurando la confidencialidad, integridad, disponibilidad y no repudio.

Puesta en producción del nuevo hardware DELL que soporta al software aplicativo de negocio de la EDV “SUNQU”.

Nuevos servidores que garantizan una vigencia tecnológica de al menos 4 años, con capacidad de procesamiento y almacenamiento proyectada por al menos 7 años, garantizando portabilidad, escalabilidad y compatibilidad con otras plataformas tecnológicas a nivel de software base.





SUNQU

CORAZÓN ELECTRÓNICO DEL SISTEMA FINANCIERO

SECCIÓN 2

DESEMPEÑO

1



Manufacturing
Supply chain
Product
Cargo
Customer
Delivery
Inventory
Management
Freight

33.255.33

Innovation
Branding
Solution
Marketing
Analysis
Success
Management

22.3.3.55
Solution

**Logramos avances muy importantes
para el desarrollo del Mercado de Valores**

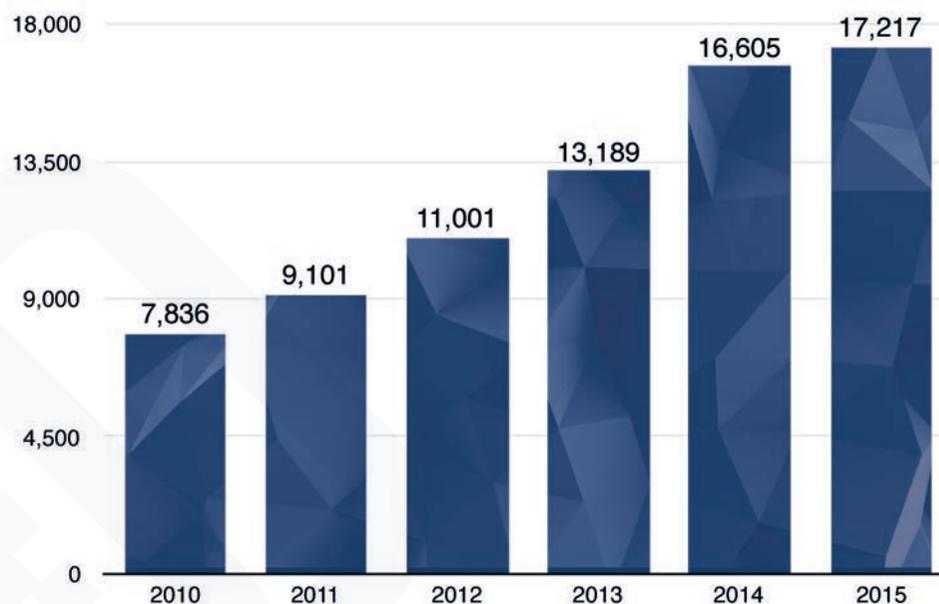


1. DESEMPEÑO

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 2010 y el 2015, ha mostrado un importante crecimiento, variando de USD7.836 millones a USD17.217 millones, lo que representa un incremento total de 119.72%.

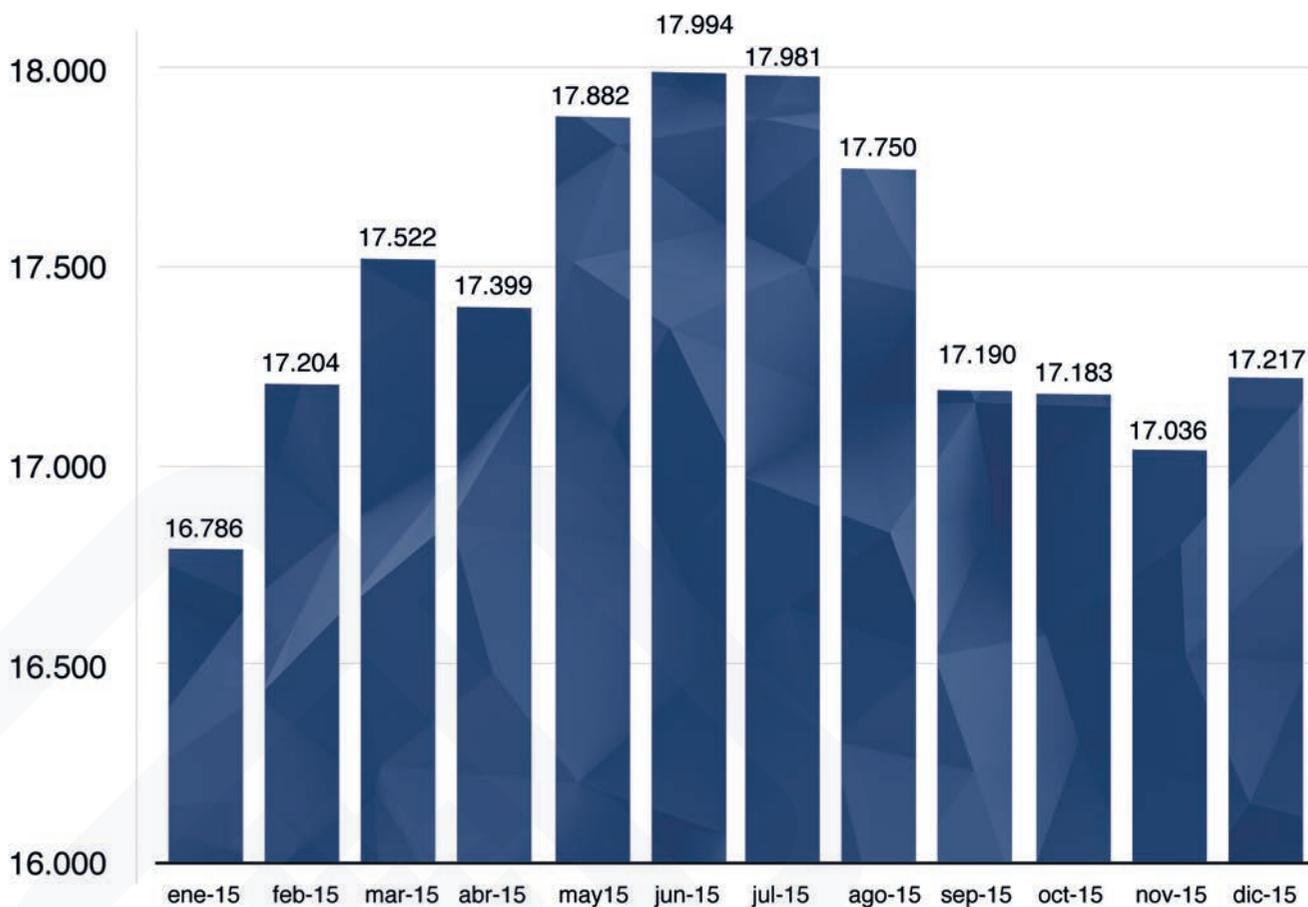
Evolución de la Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

Durante la gestión 2015, se dio una tendencia creciente en el último bimestre, alcanzando en el mes de diciembre el monto de USD17.217 millones, que representa un crecimiento del 2,56% con relación al mes de enero de la misma gestión.

Custodia de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta - Gestión 2015 (En millones de USD)



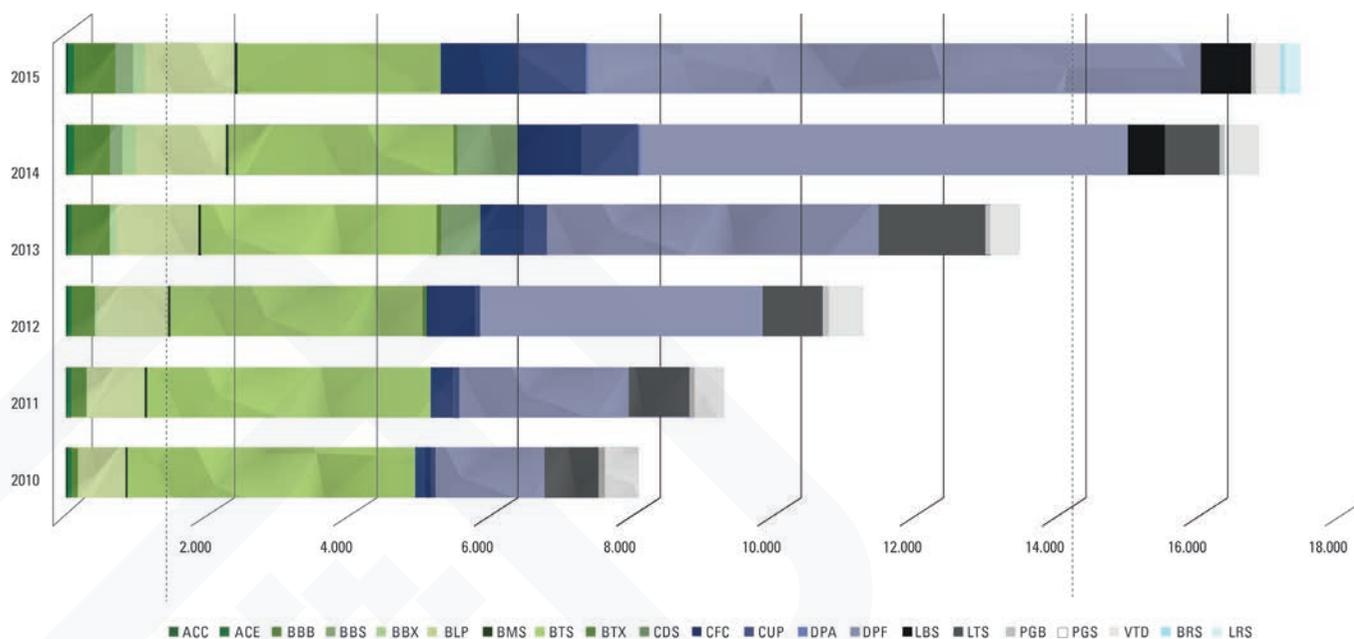
Fuente: Elaboración Propia



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 BTS (Bonos del Tesoro) y Depósitos a Plazo fijo (DPF) representando el 66,99% del total de la Cartera de Valores mediante Anotaciones en Cuenta.

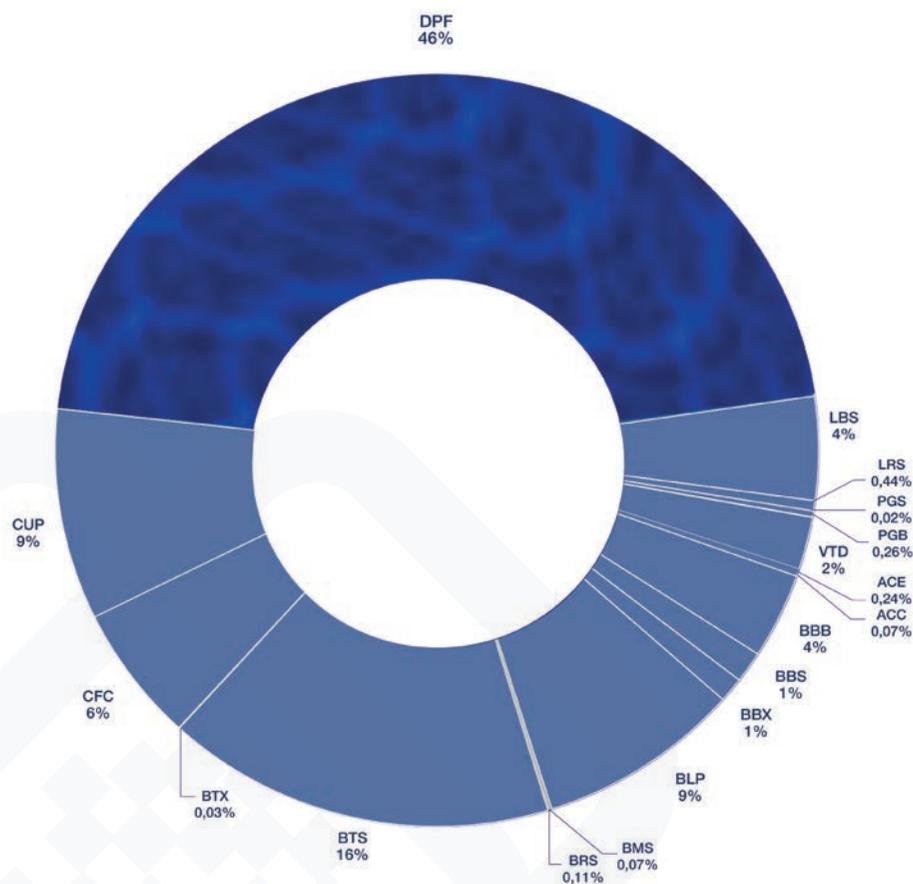
Evolución de la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor - Gestiones 2010 - 2015 (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

En la gestión 2015, los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) representan el 46% del monto total de instrumentos custodiados, en tanto que los Bonos del Tesoro (BTS) representan el 16%, los Cupones (CUP) el 9% y los Bonos a Largo Plazo (BLP) el 9%. El 20% restante está distribuido en otros tipos de Valores.

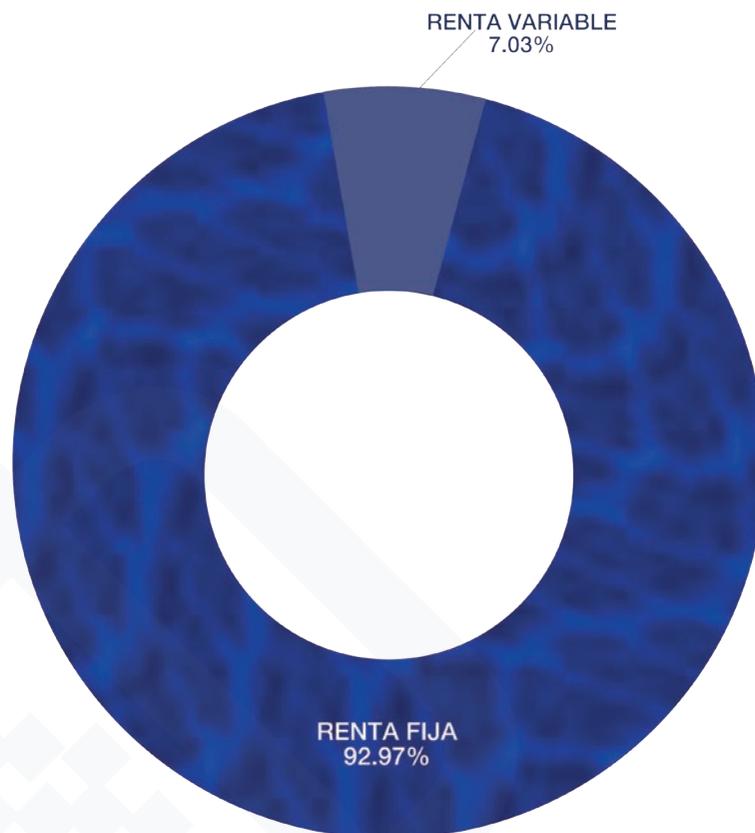
Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor - Gestión 2015



Fuente: Elaboración Propia

En la gestión 2015, los Valores de Renta Fija representan el 92,97% respecto del total de la cartera custodiada y el 7,03% representan los Valores de Renta Variable, mostrando claramente que el mercado de Valores boliviano está concentrado en los Valores de Renta Fija.

Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (Renta Fija - Renta Variable) - Gestión 2015



Fuente: Elaboración Propia

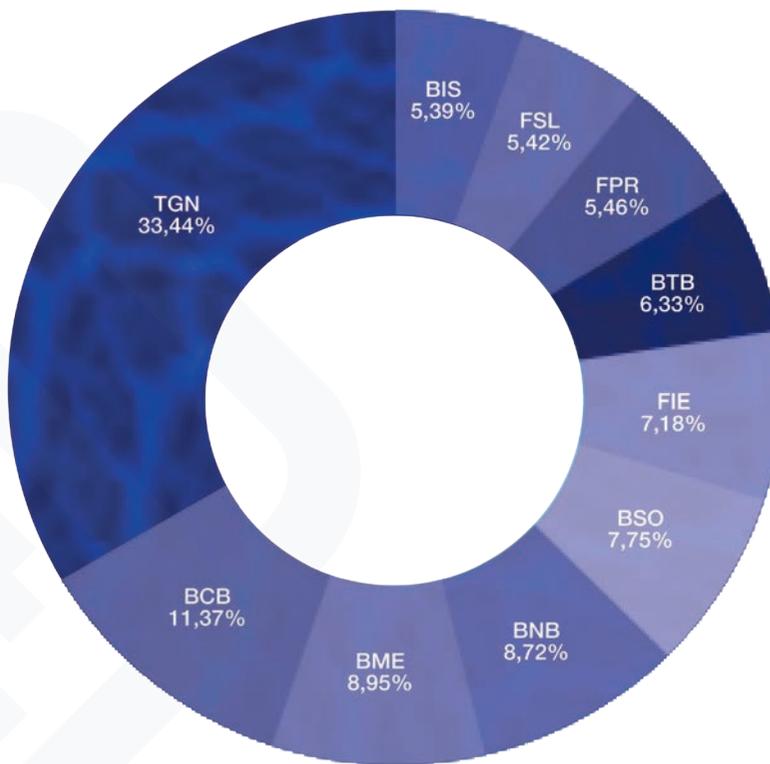


Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta (Por Emisor)

Analizando la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, se evidencia que el Tesoro General de la Nación (TGN) es el mayor emisor, sin embargo, también se puede apreciar un crecimiento en las emisiones del Banco Central de Bolivia (BCB); esto se debe a que a partir del 27 de junio de 2014 comenzó a emitir Bonos y Letras del BCB; también se puede apreciar un crecimiento en el número de emisores, que paulatinamente han ido ganando importancia. En la gestión 2015, dentro de los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones, el TGN representa el 33,43% de la cartera total, el BCB representa el 11,37% de la cartera; en tanto que el 55,20% restante está distribuido en los otros ocho emisores.

La siguiente grafica muestra los 10 emisores con mayor porcentaje de emisiones de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, durante la gestión 2015:

Los 10 emisores más significativos Gestión 2015



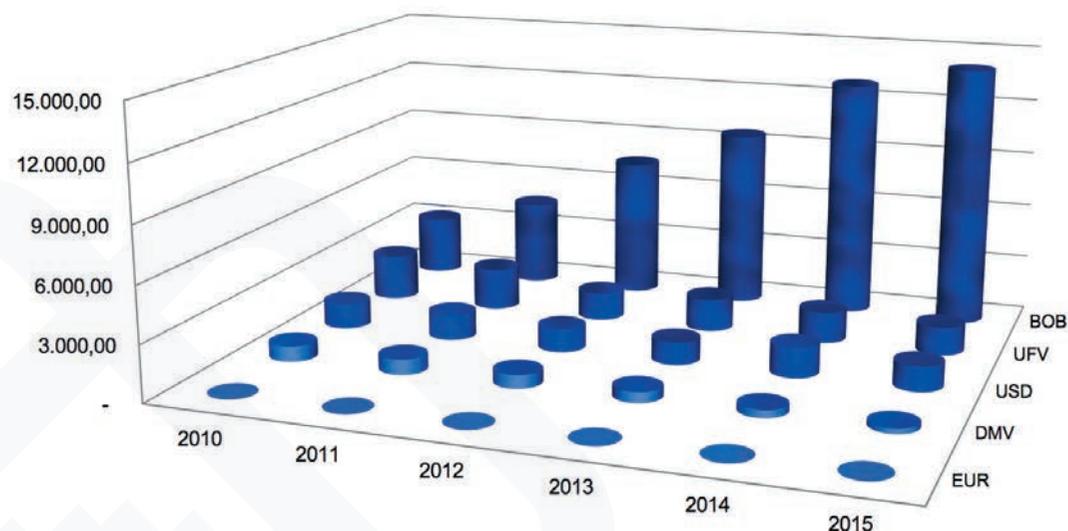
Fuente: Elaboración Propia



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

La tendencia creciente de las emisiones de Valores en Bolivianos (BOB) se muestra a partir de la gestión 2010, por otro lado, las emisiones en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), han ido disminuyendo desde esa gestión. Las emisiones en dólares estadounidenses (USD), en Bolivianos con Mantenimiento de Valor (DMV) y Euros (EUR), no han mostrado variaciones significativas. Particularmente, en la gestión 2015, el 81,89% del monto total de la cartera custodiada, se encuentra denominada en BOB, por otro lado, el 7,78% se encuentra denominada en USD, y el 8,79% se encuentra invertido en UFV, en tanto que el 1,54% restante se encuentra entre DMV y EUR.

Evolución de la Cartera de Valores Desmaterializados por Moneda en la Gestión 2015 (En millones de USD)



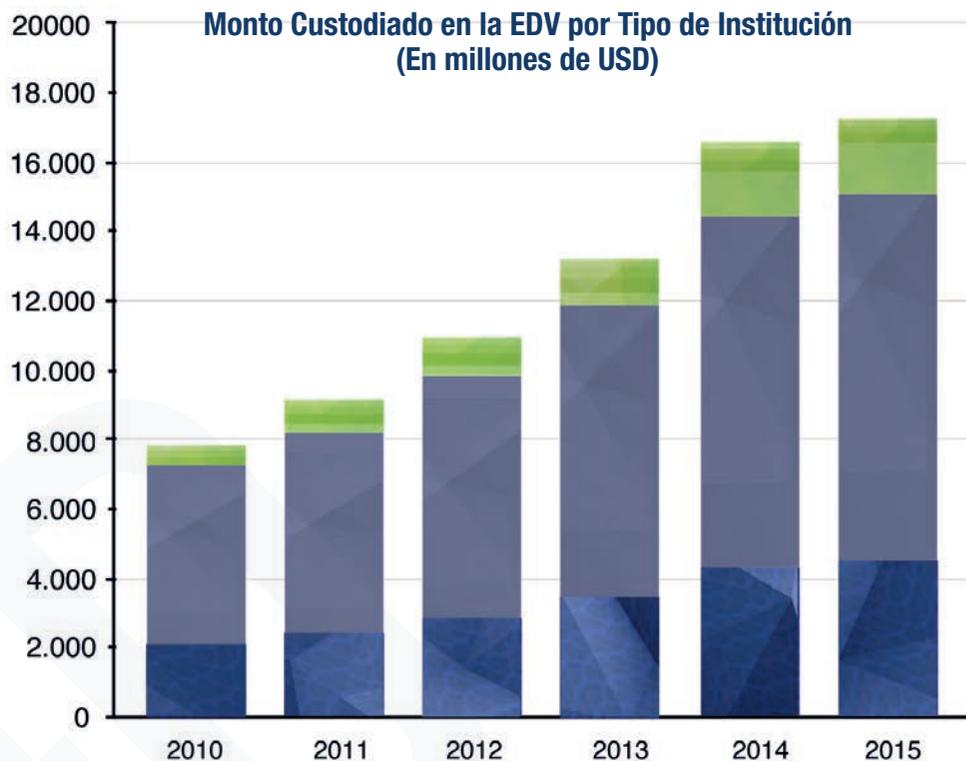
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EUR	-	-	-	-	0,20	0,44
DMV	824,13	822,79	721,76	569,97	409,18	264,74
USD	1.359,78	1.378,09	1.243,67	1.213,53	1.602,92	1.339,20
UFV	2.460,40	2.273,37	1.494,77	1.785,81	1.687,20	1.514,06
BOB	3.191,79	4.626,97	7.541,48	9.620,45	12.906,04	14.098,95

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 13% respecto de la gestión 2014, seguidas por los Bancos, Compañías de Seguro y Fondos de Inversión.



Tipo de Institución	2010	2011	2012	2013	2014	2015
BCB	0,64	1,35	3,06	7,24	26,36	188,44
Otros	96,76	53,25	32,73	25,64	72,36	66,59
Aseguradoras	347,46	349,85	303,77	267,23	245,68	166,30
Bancos y FFP	239,49	121,43	257,38	440,87	1.306,63	1.069,12
AFP	5.472,73	6.541,30	7.652,32	8.932,42	10.319,28	11.667,88
Agencias de Bolsa	1.679,03	2.034,05	2.752,41	3.516,38	4.635,22	4.059,07

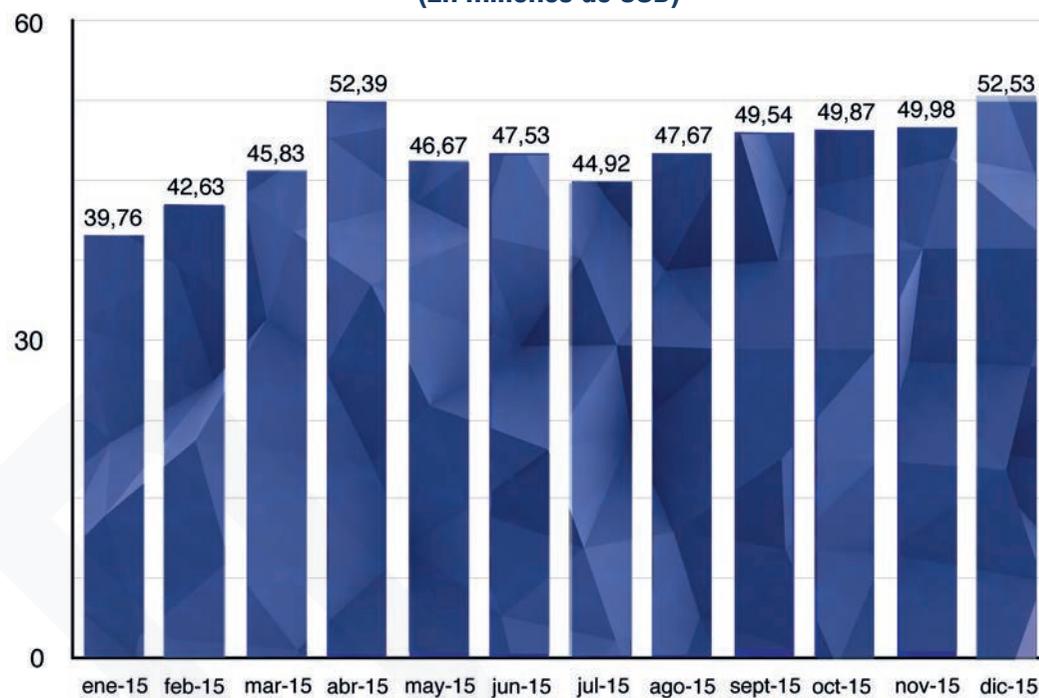
Fuente: Elaboración Propia



Custodia Física de Valores

La custodia física de Valores, en la gestión 2015, alcanzó un monto de USD 52 millones, mostrando un aumento de 16.96%, respecto de la gestión 2014. Esto debido a que en la gestión 2015 se ha implementado el servicio de custodia de Valores de Oferta Privada para los Fondos de Inversión Cerrados.

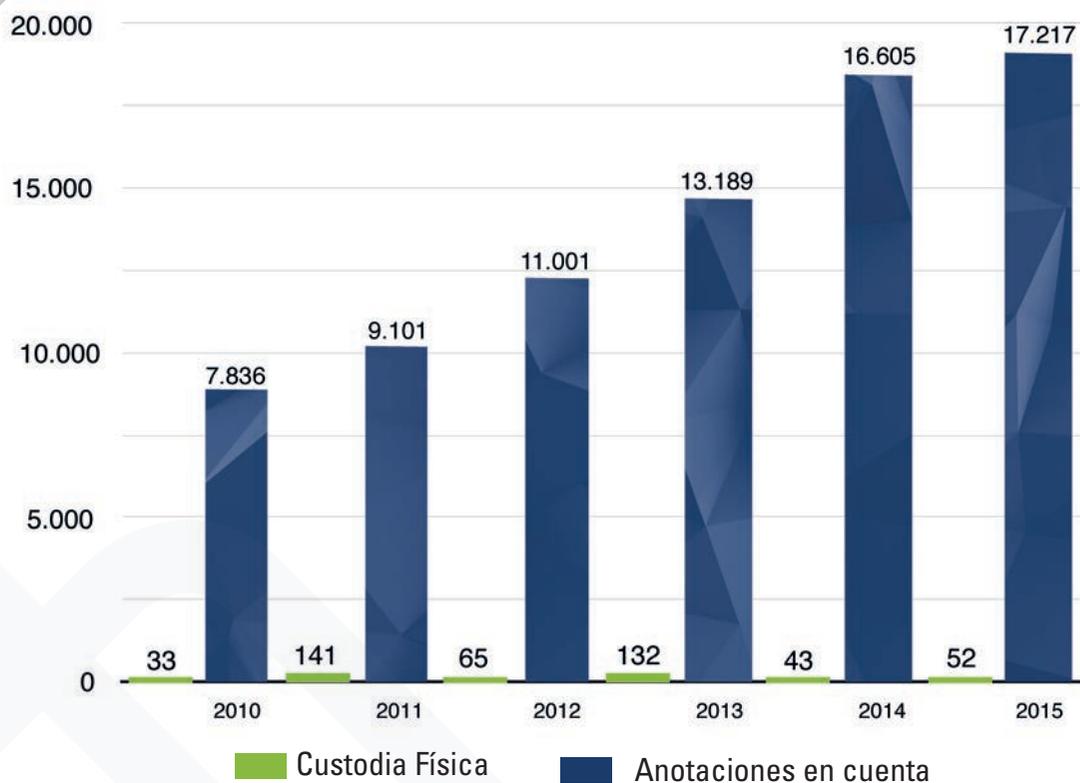
Evolución de la Custodia de Valores Físicos - Gestión 2015
(En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia



Evolución de la Cartera Física Vs. Cartera representada mediante Anotaciones en Cuenta (En millones de USD)



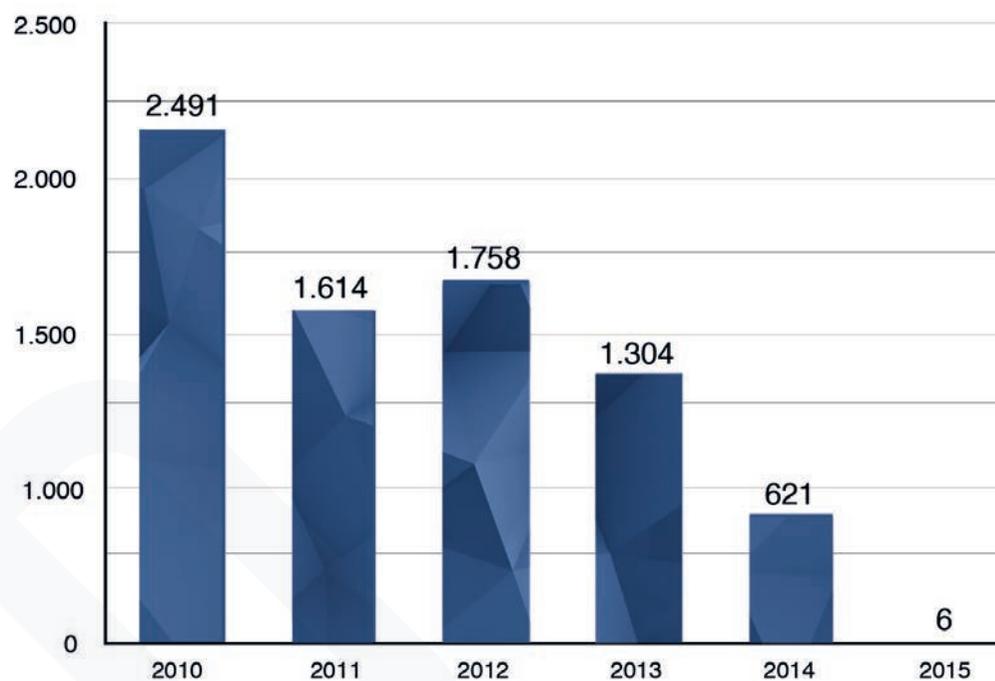
Fuente: Elaboración Propia



Desmaterialización de Valores Físicos.

La evolución en el proceso de desmaterialización de Valores físicos se puede apreciar en el siguiente cuadro, el cual muestra en forma clara que los montos de desmaterialización se han ido reduciendo desde USD.2.491 millones en la gestión 2010, a USD 6 millones en la gestión 2015.

Evolución en la Desmaterialización de Valores Físicos (En millones de USD)



Fuente: Elaboración Propia

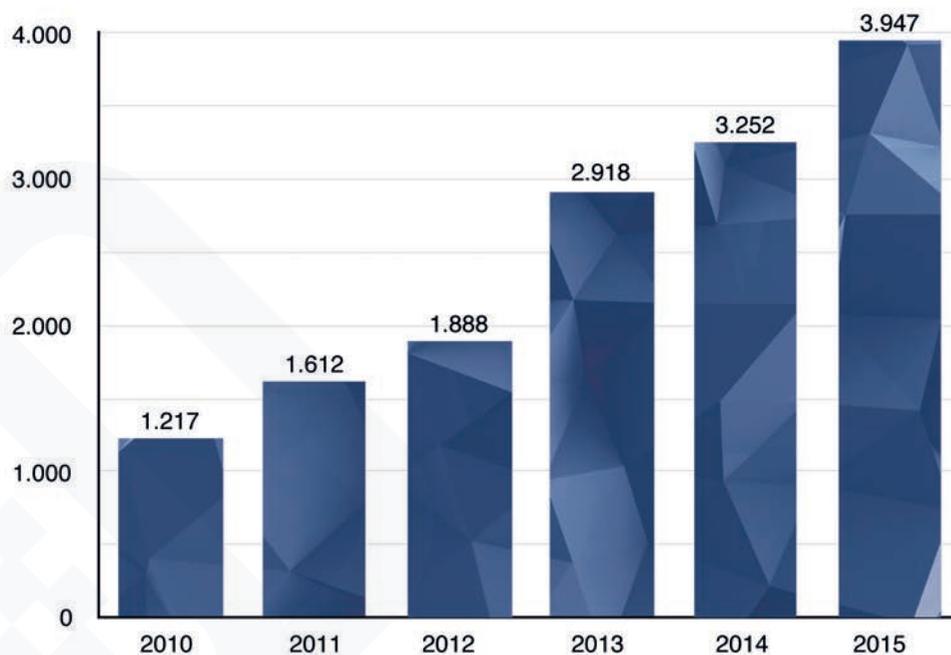


Emisiones de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta.

La evolución en las emisiones de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta custodiados por la EDV, en el periodo comprendido entre el 2010 y el 2015, ha mostrado un importante crecimiento, variando de USD1.217 millones a USD3.947 millones, lo que representa un incremento total de 224,32%.

En la gestión 2015, se registró un incremento del 21,37% en la emisión de Valores Públicos representados mediante Anotaciones en Cuenta, respecto de la gestión 2014, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico.

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



Fuente: Elaboración Propia

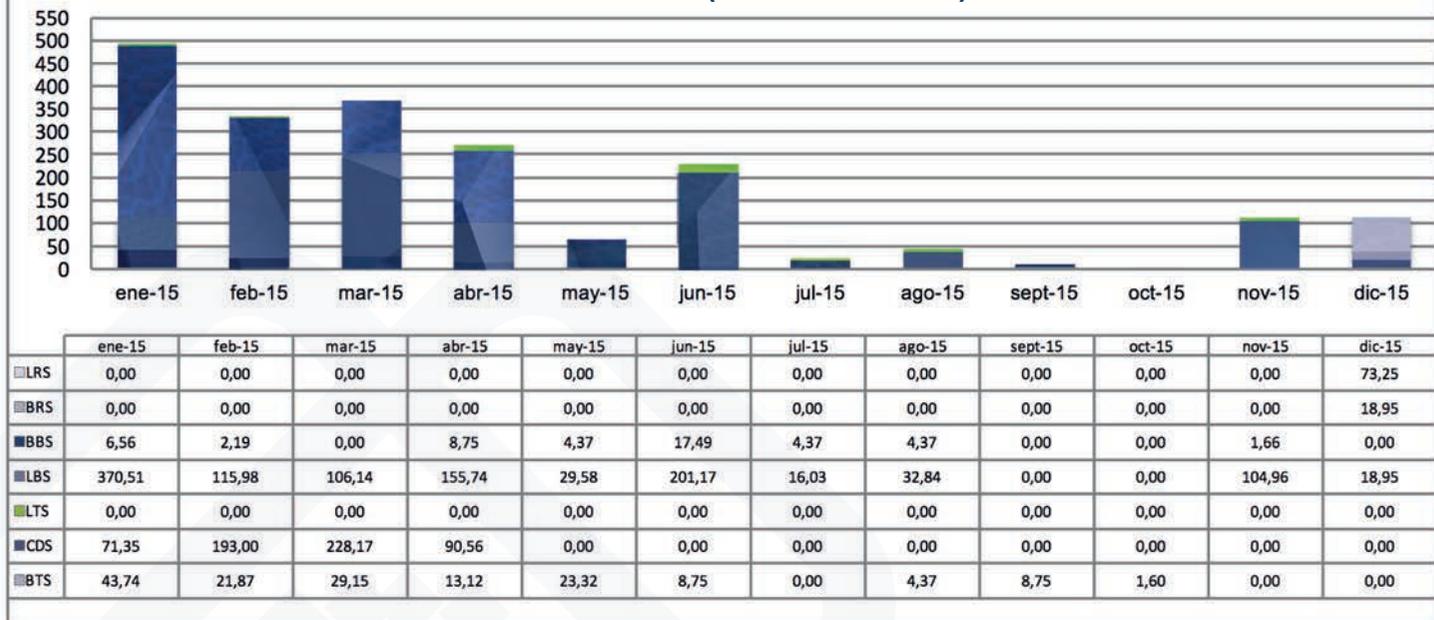


i) Subastas Semanales y Mesa de Dinero.

Entre las gestiones 2010 a 2015, el TGN únicamente realizó colocaciones de Bonos y Letras a través de las subastas semanales realizadas en el BCB.

En tanto en la gestión 2015, el BCB incrementó sus emisiones de Bonos del BCB (BBS) y Letras del BCB (LBS) en 72,27%; asimismo en la misma gestión, el BCB comenzó a emitir Bonos del BCB con opción a Redención Anticipada (BRS) y Letras del BCB con opción a Redención Anticipada (LRS), las cuales representan el 25,34% de los Valores emitidos en dicha gestión.

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



Fuente: Elaboración Propia



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 en la gestión 2015, mediante el mecanismo de Venta Directa se han incrementado en un 23,95%, respecto del año anterior.

**Mecanismo de Venta Directa
(En USD)**



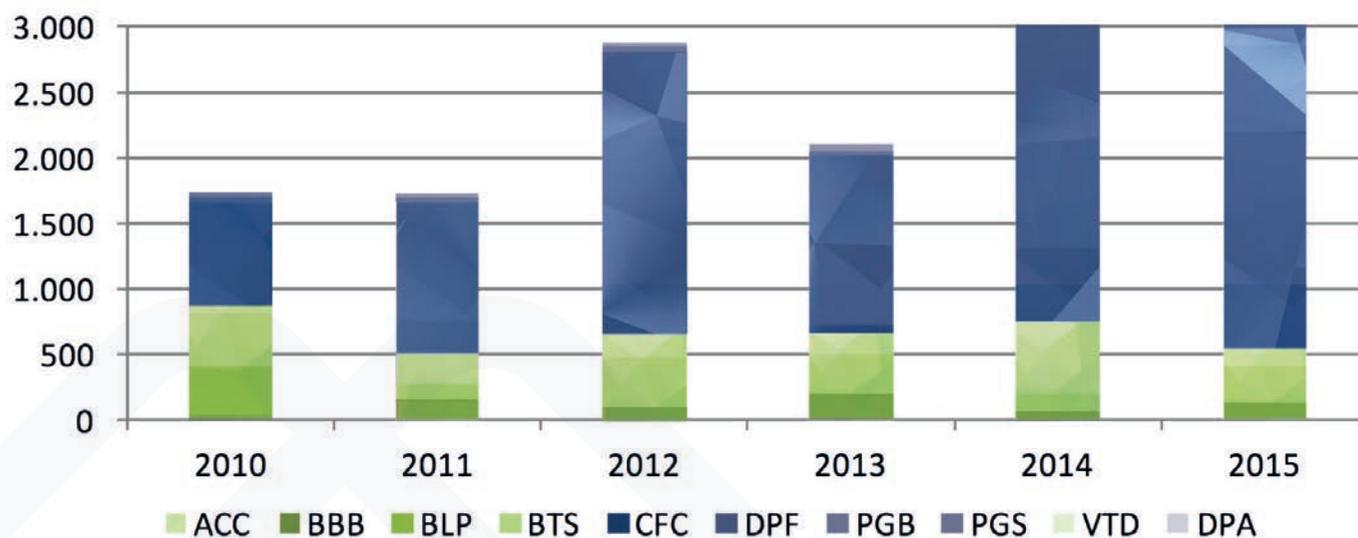
Fuente: Elaboración Propia



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

Durante la gestión 2015, se registró un incremento del 4,20% en la emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del sector privado, respecto de la gestión 2014.

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



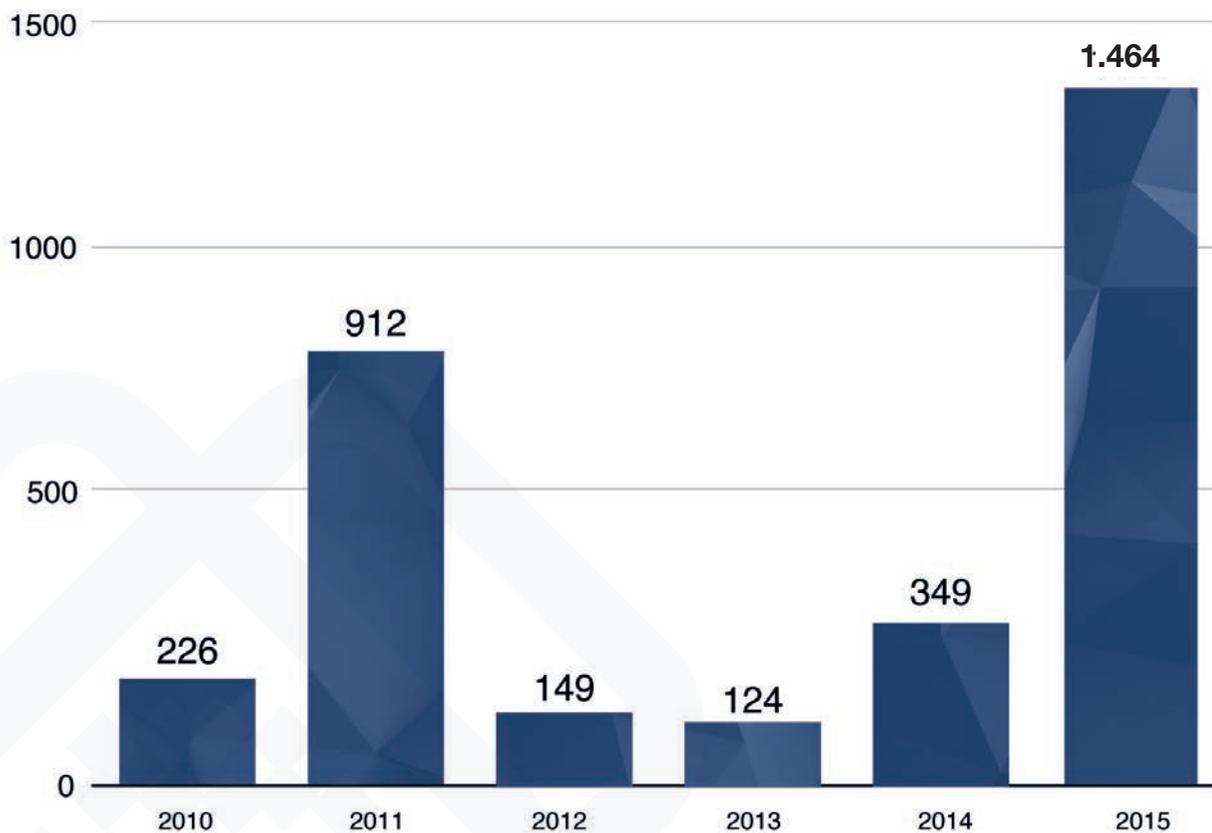
Fuente: Elaboración Propia



Transferencias Extrabursátiles Privadas.

En la gestión 2015, se registraron 1.464 Transferencias Extrabursátiles Privadas con Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, que muestran un incremento del 319% en este rubro, respecto de la gestión 2014.

Cantidad de Transferencias Extrabursátiles



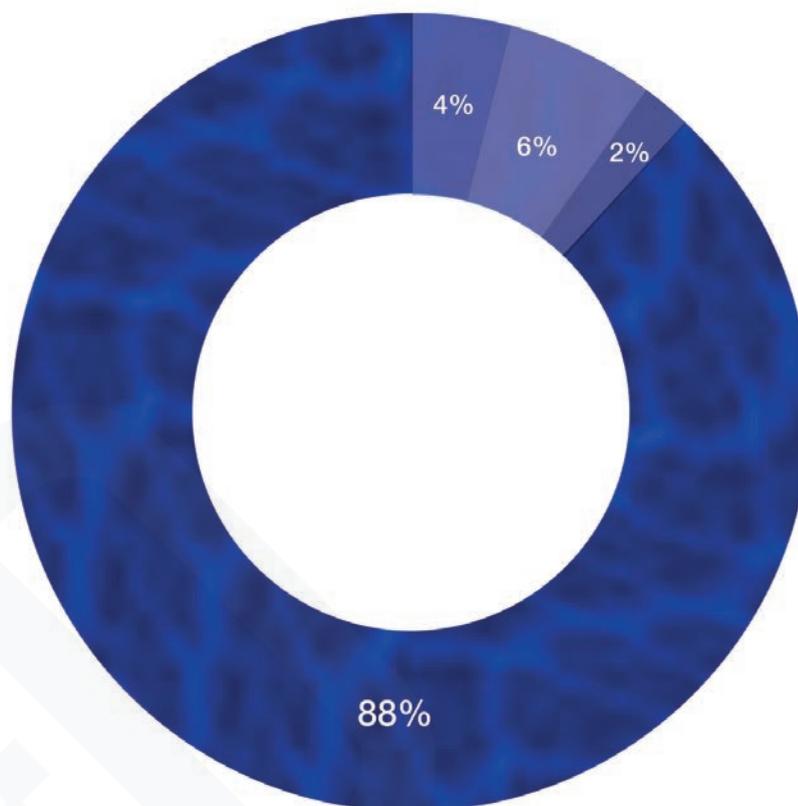
Fuente: Elaboración Propia



Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT).

En la gestión 2015, la emisión de CAT por motivo del Cobro de Derechos Económicos fue la más solicitada, representando el 88,50% del total de CAT emitidos.

Emisión de CAT por Motivo - Gestión 2015 (En Porcentajes)



88%	Der. Económicos	6%	Der. Políticos
2%	Der. Propiedad	4%	Red. Anticipada

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 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 2015, se generaron 47.237 CUI en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta, y 55.200 cuentas titulares, el incremento en la apertura de códigos se explica por la gran cantidad de inversionistas que solicitaron la emisión de DPF representados mediante Anotaciones en Cuenta, así como la compra de Valores Públicos a través del mecanismo de Venta Directa del BCB.

La cantidad total de CUI vigentes al cierre de la gestión 2015 fue de 112.874 y de 124.750 cuentas titulares distribuidos entre personas jurídicas y personas naturales.

Códigos Únicos de Identificación Vigentes



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 y CFI

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.

A partir del día 18 de septiembre de 2012, la EDV está efectuando la asignación de códigos ISIN y CFI a todos los Valores bolivianos seriados, vigentes representados mediante Anotaciones en Cuenta, de forma gratuita. Al cierre de la gestión 2015, se tienen asignados la cantidad total de 11.407 códigos ISIN y CFI vigentes.

Compensación y Liquidación de Operaciones Bursátiles

Durante la gestión 2015 las actividades de Compensación y Liquidación tuvieron un incremento en las operaciones liquidadas durante el 1er. y 2do. semestre, llegando a final de año a liquidar un total de USD16.084 millones, lo cual representa un incremento de 12,91% respecto a la gestión 2014.

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



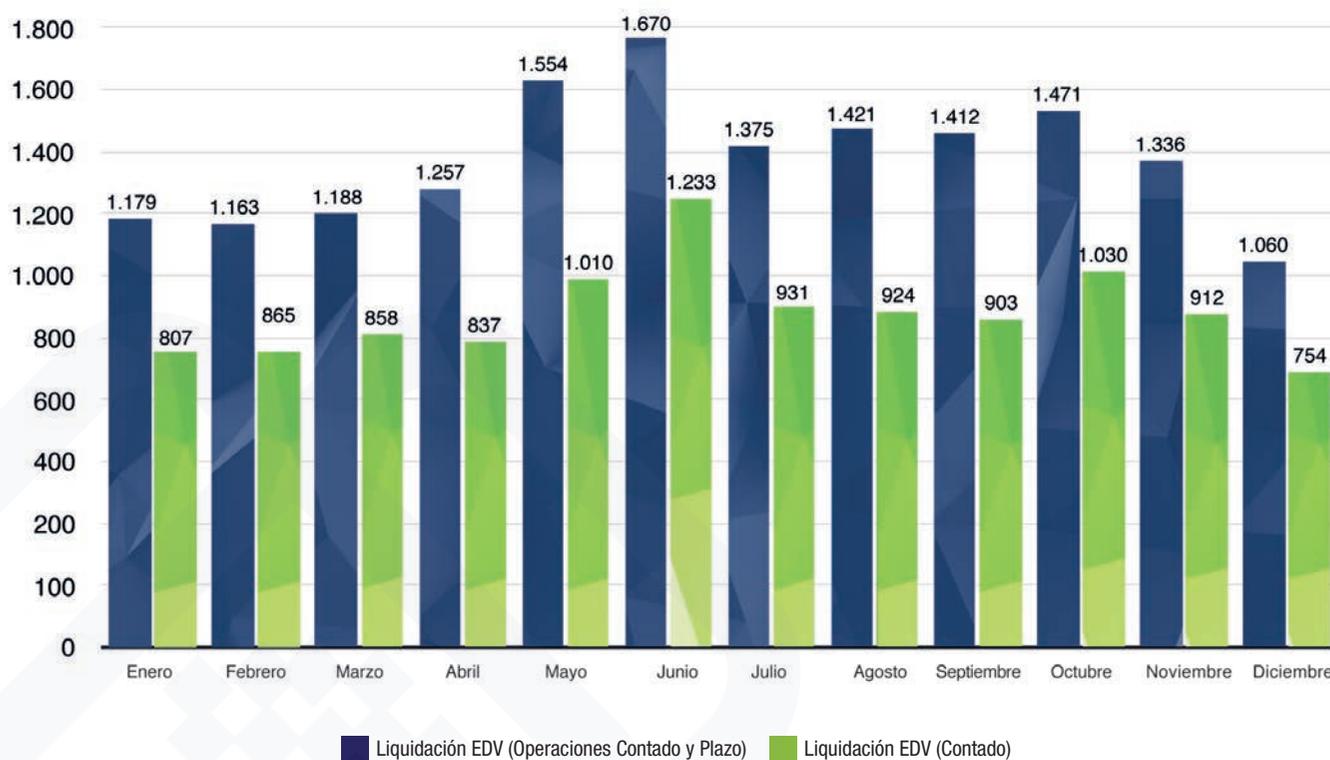
Fuente: Elaboración Propia



Evolución de Liquidaciones y movimiento de fondos

El mes de junio de 2015, la EDV registró el monto máximo liquidado durante la gestión llegando a USD1.670 millones, y en el mes de diciembre se liquidó un total de USD1.060 millones, que fue el monto más bajo liquidado durante el 2015. El promedio en el monto de operaciones liquidadas contado fue de 68,78% respecto del total de operaciones liquidadas (contado y plazo).

Monto Liquidado en la EDV - Operaciones Contado y Plazo (Expresado en Millones de USD)



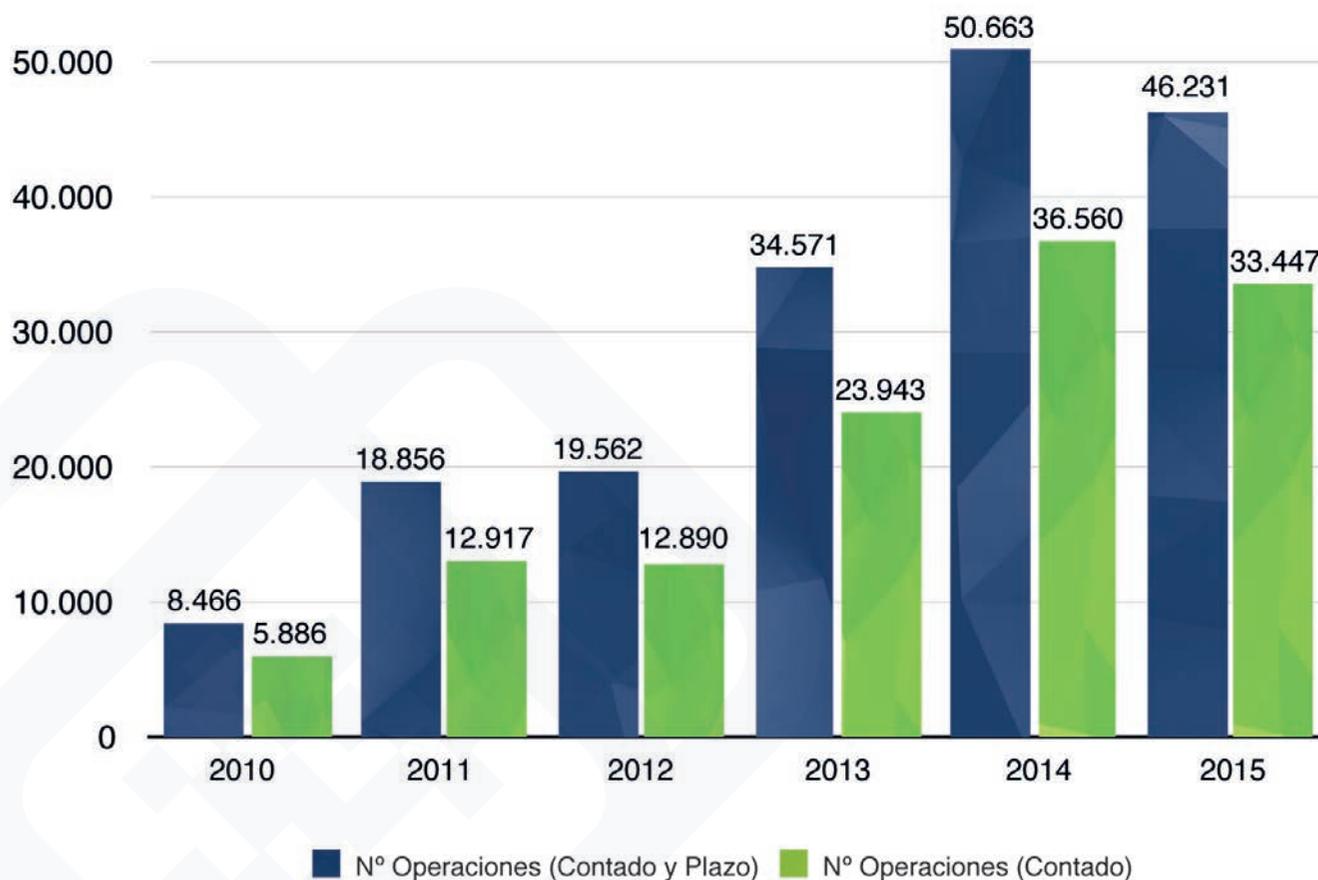
Fuente: Elaboración Propia



Cantidad de operaciones

La cantidad de operaciones liquidadas por la EDV durante el periodo comprendido entre el año 2011 al 2014 fue incrementando progresivamente. En la gestión 2015 hubo una reducción en la cantidad de operaciones, llegando a liquidarse un total de 46.231 operaciones (contado y plazo) y 33.447 operaciones contado, lo que significa una disminución del 8,75% y 8,51% respectivamente en relación al año anterior.

Cantidad de Operaciones Contado y Plazo Liquidadas en la EDV



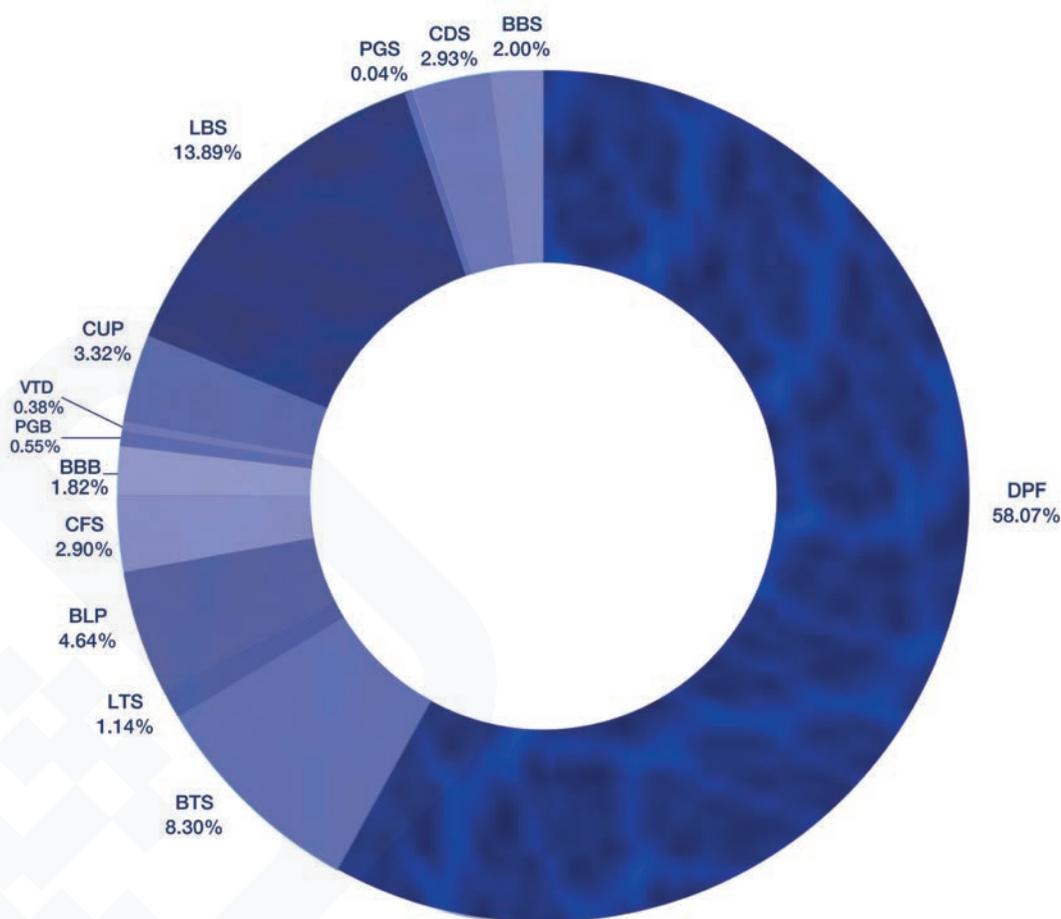
Fuente: Elaboración Propia



Monto liquidado por instrumento

Del total de operaciones liquidadas, el 97% corresponden a Valores de Renta Fija y el 3% a Valores de Renta Variable, lo que equivale a USD10.741 millones y USD322 millones respectivamente. La mayor concentración de operaciones se encuentra en DPF USD6.424 millones, Letras del BCB USD1.537 millones y BTS USD918 millones.

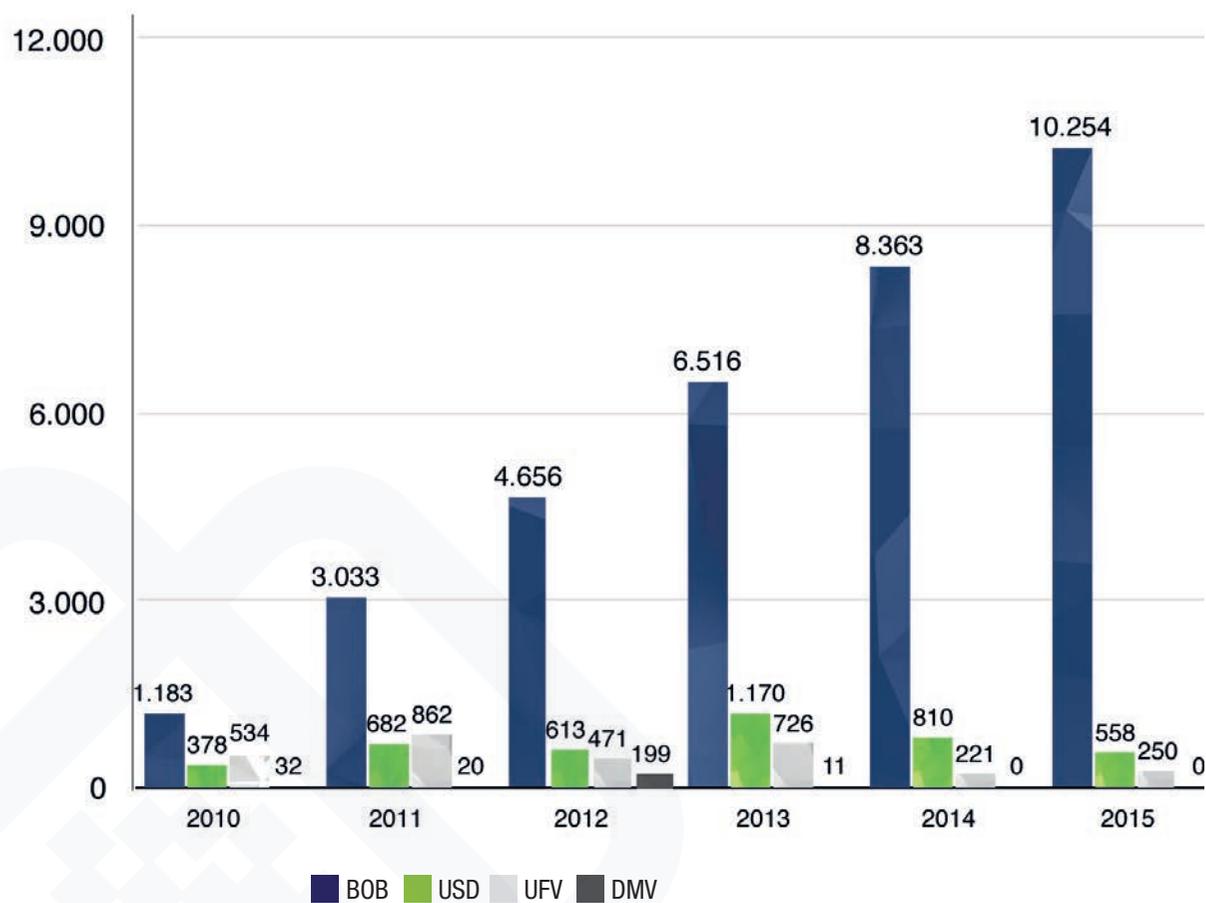
Monto liquidado por instrumento



Fuente: Elaboración Propia

Asimismo, siguiendo la tendencia de años anteriores, la mayor cantidad de operaciones liquidadas se efectuó en BOB, llegando a representar el 93%, seguido por USD 5% y UFV 2%.

Monto Liquidado en la EDV por Tipo de Moneda (Contado) (Expresado en Millones de USD)



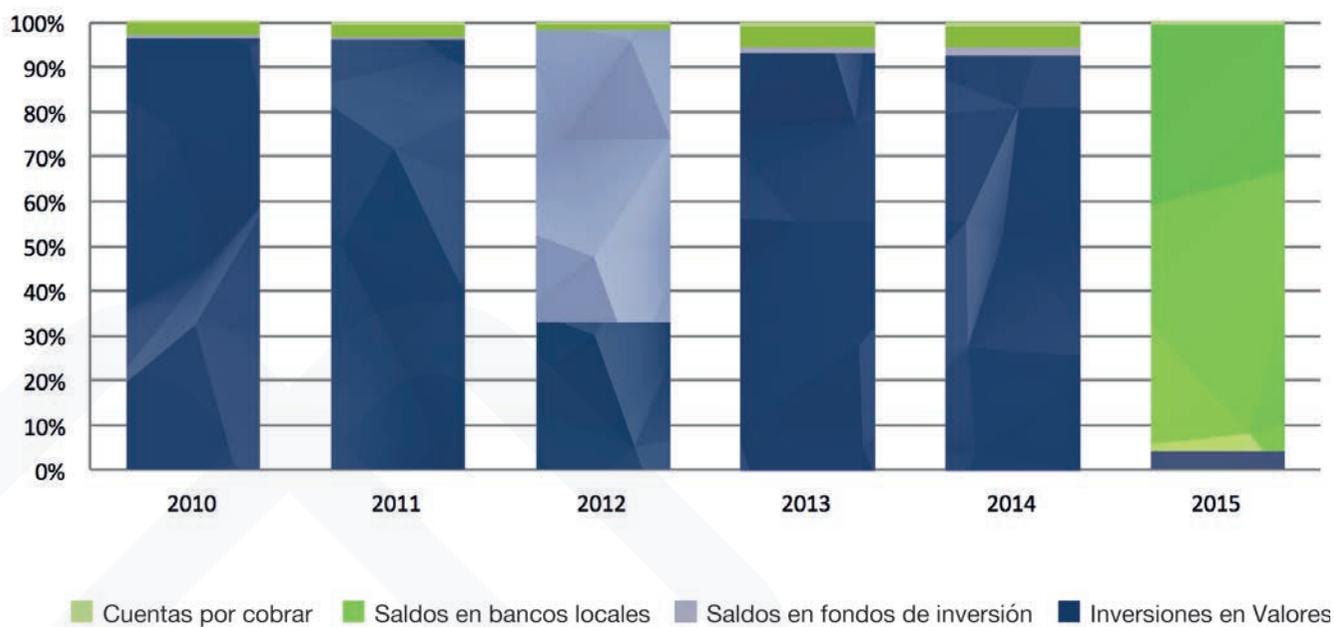
Fuente: Elaboración Propia



Fondo de Garantía administrado por la EDV

En la gestión 2015 el total de activos del Fondo de Garantía se incrementó en un 15,25% conformando un monto de USD206.648 los cuales están distribuidos en cuentas de bancos locales (95%), inversiones en Fondos de Inversión Abiertos (4%), y en cuentas por cobrar a los Participantes por los aportes generados en el último mes de la gestión 2015 (1%).

**Distribución de Recursos del Fondo de Garantía por Destino
(Expresado en USD)**



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 USD745.980 y el plazo estimado para alcanzarlo es de diez años.

El patrimonio del Fondo de Garantía al cierre de la gestión 2015 fue de USD204.345 representando 27,39% del MMO vigente.

Información Financiera de la EDV

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

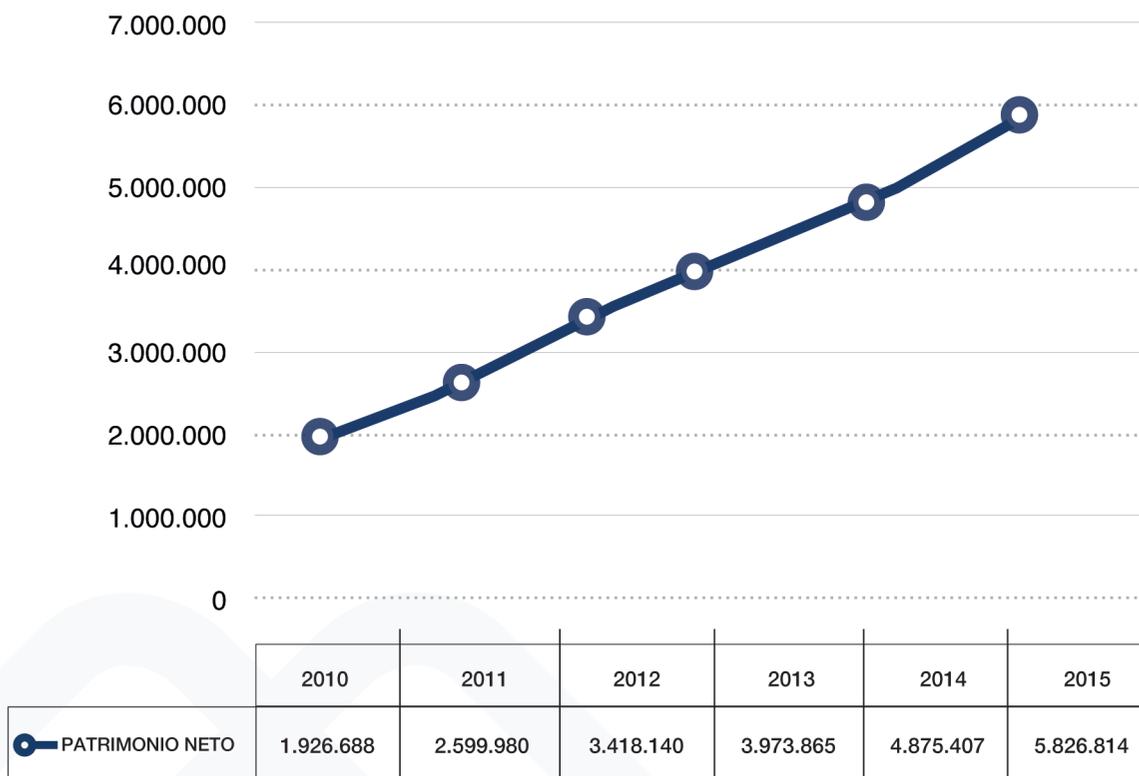
Al cierre de la gestión 2015, el activo corriente alcanzó el monto de USD3.638.178, disminuyendo en 8,56% respecto a la gestión anterior debido a la disminución del portafolio de inversiones. El principal rubro del activo corriente son las inversiones bursátiles en Valores de Renta Fija y Renta Variable (cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos), representando un 33,76% del total activo.

El activo no corriente alcanzó el monto de USD3.259.805, incrementándose en 59,70% respecto de la gestión anterior. El principal rubro del activo no corriente es el activo intangible por un monto de USD1.638.430, que representa un 23,75% del total activo.

El total pasivo alcanzó el monto de USD1.071.168, disminuyendo en 6,40% respecto de la gestión anterior debido principalmente a la disminución de la cuenta "Obligaciones por financiamiento a corto plazo". La principal cuenta del pasivo es Impuestos por Pagar, que representa un 52,19% del total pasivo.

El patrimonio neto de la entidad al cierre de la gestión 2015 es de USD5.826.814, cuyo crecimiento fue 19,51% respecto de la gestión 2014, por las utilidades netas del periodo, mostrando el siguiente comportamiento durante las últimas seis gestiones:

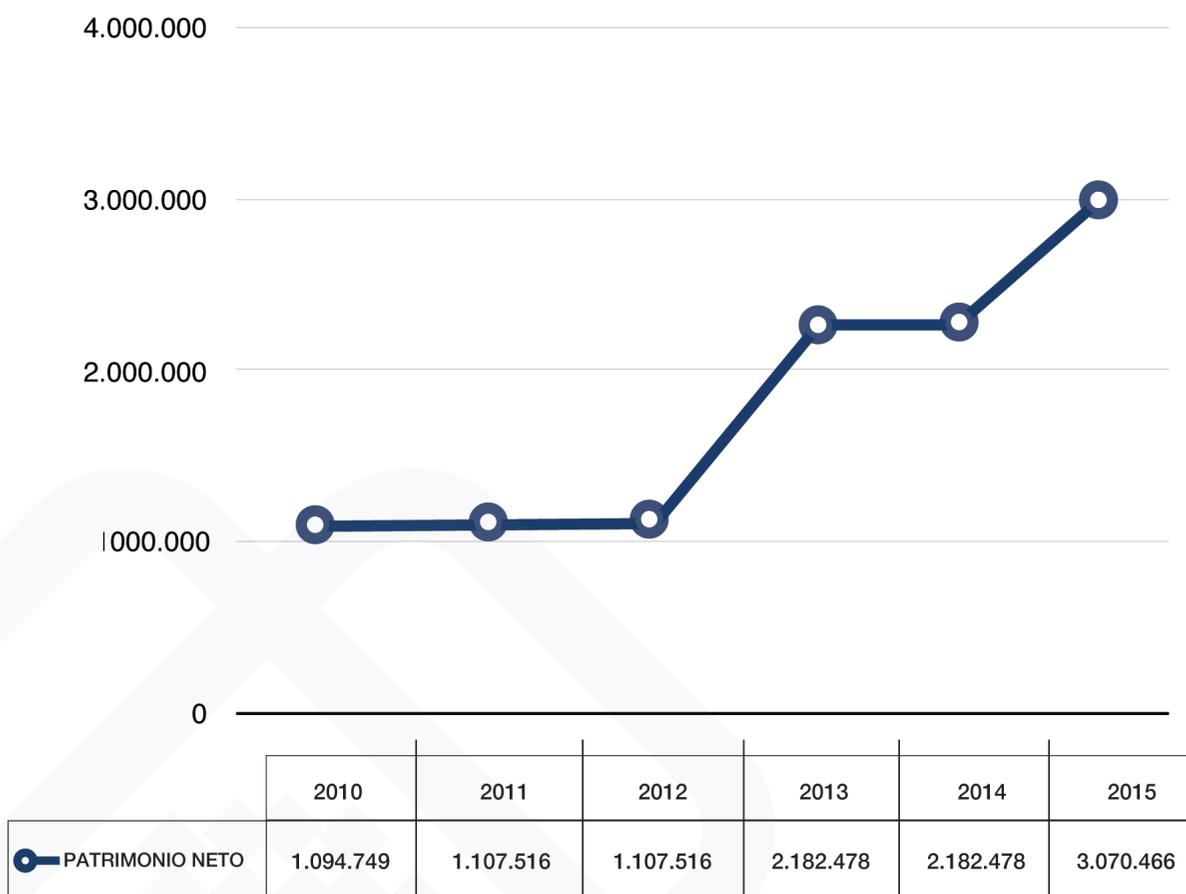
Evolución del Patrimonio Neto (Expresado en USD)



Fuente: Elaboración Propia

El capital pagado representa 52,70% del patrimonio neto, presentando durante las últimas seis gestiones el siguiente comportamiento:

Evolución del Capital Pagado (Expresado en USD)



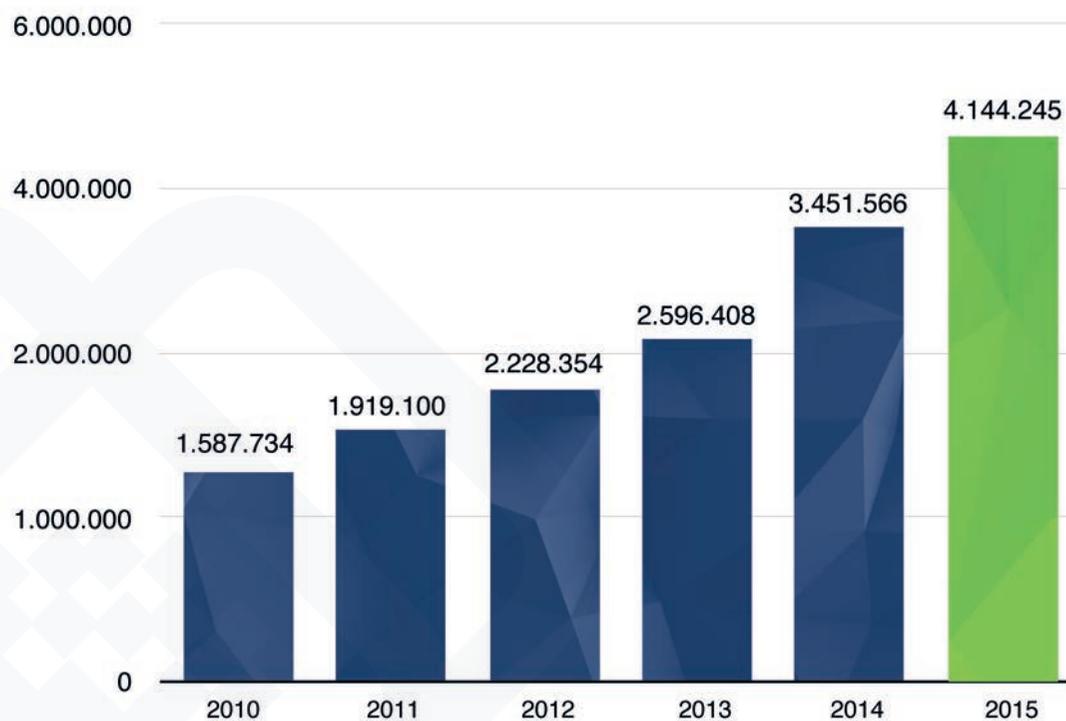
Fuente: Elaboración Propia

El índice de liquidez corriente de la Entidad para la gestión 2015, muestra que el activo corriente es 3,40 veces mayor al pasivo corriente y para la gestión 2014, la relación del activo corriente es 3,48 veces mayor que el pasivo corriente.

Asimismo, el crecimiento de ingresos operativos de 20,07% respecto de la gestión anterior, contribuyó a lograr una utilidad neta de USD1.642.250, mostrando un crecimiento de la utilidad de 18,86% respecto de la gestión anterior.

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

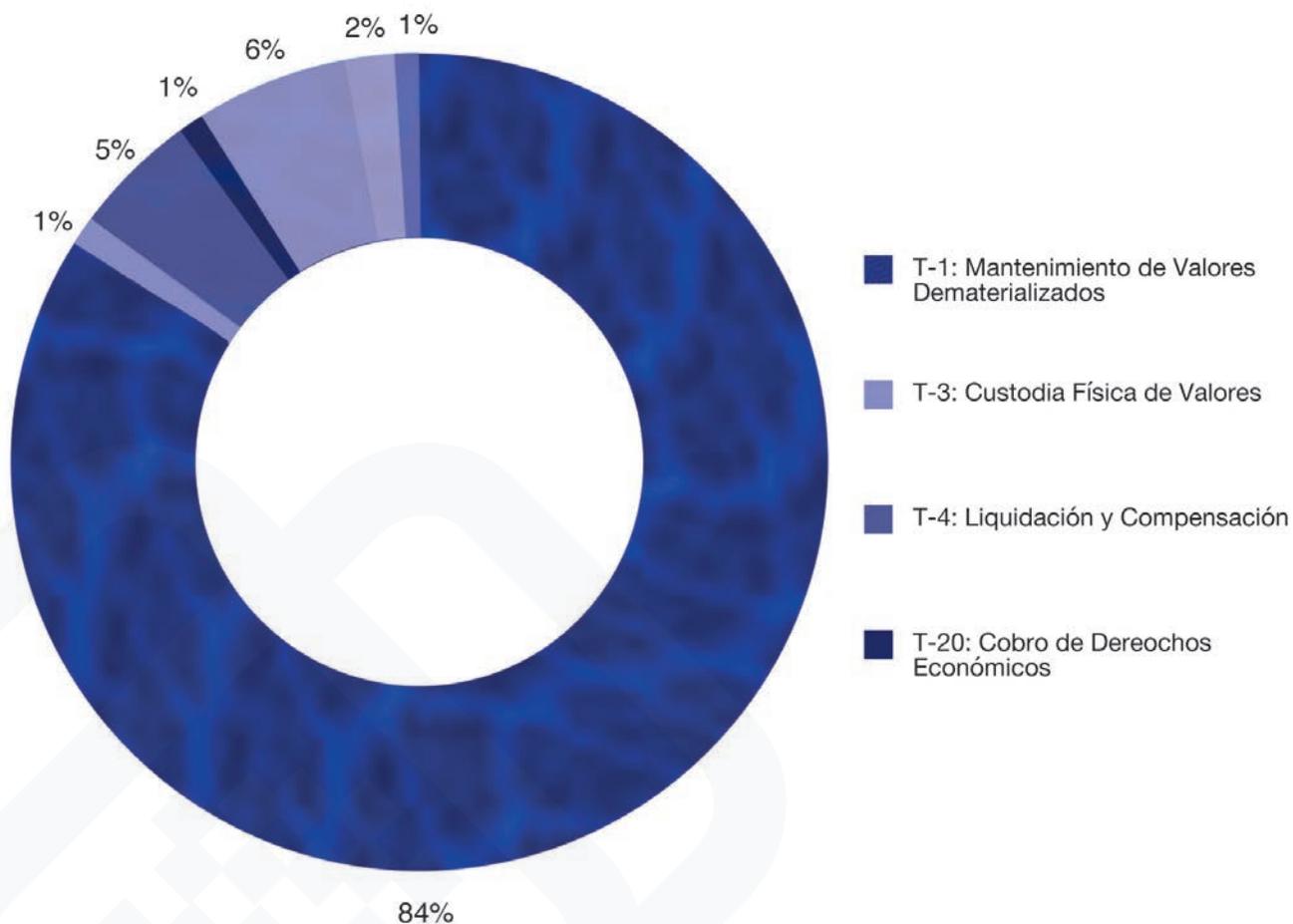
Evolución de Ingresos operativos (Expresado en USD)



Fuente: Elaboración Propia

A continuación se muestra la concentración de ingresos por servicios de la gestión 2015:

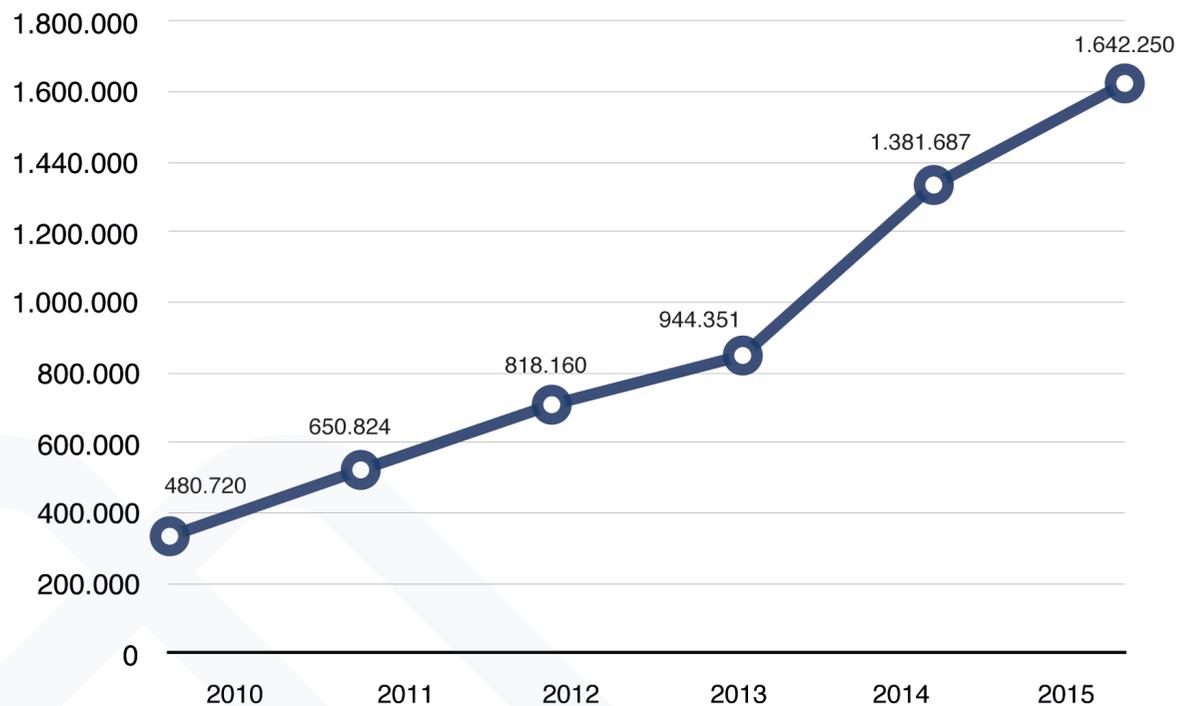
Ingresos Operativos por Servicios (En porcentajes)



Fuente: Elaboración Propia

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

Utilidad Neta del Periodo



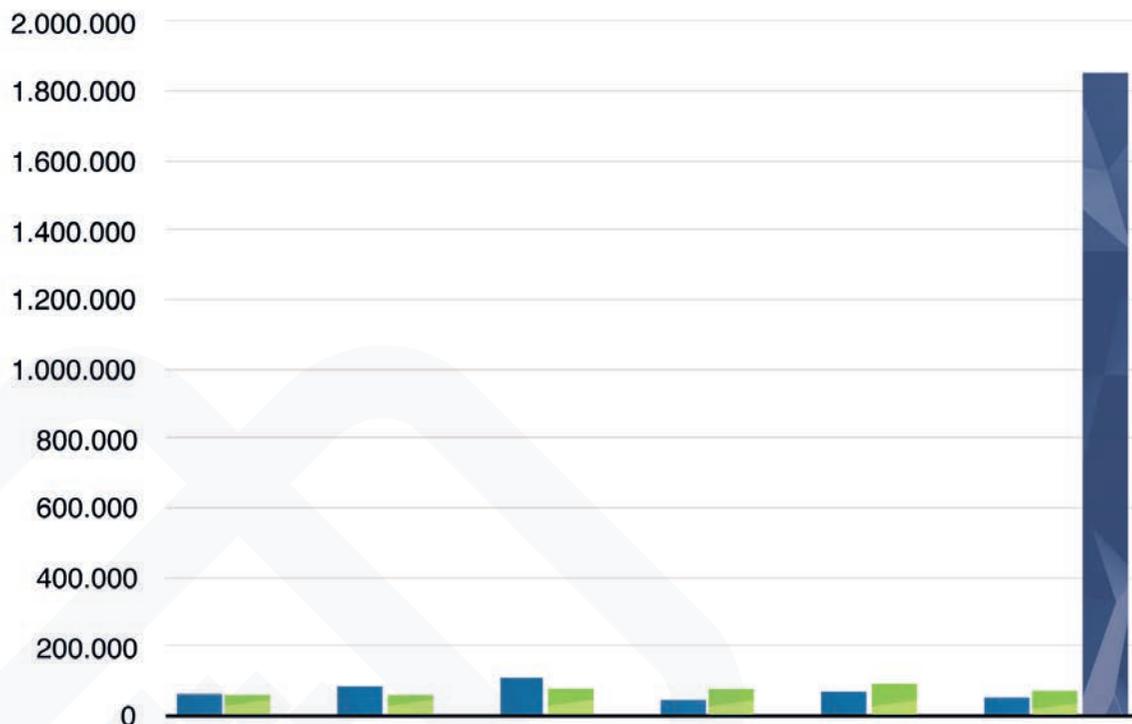
Fuente: Elaboración Propia



Inversión en Software

A continuación, se muestra la gráfica que refleja la inversión realizada por la EDV en su Software Aplicativo de Negocio y otras licencias desde la gestión 2010 al 2015

Inversión Anual en Software Base y Software de Negocio (Expresado en USD)



	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SOFTWARE DE BASE	61.479	88.900	107.738	40.579	68.397	49.721
SOFTWARE DAZA	63.537	61.575	80.847	73.899	96.241	70.140
SOFTWARE SUNQU						1.883.650

Fuente: Elaboración Propia

SECCIÓN 2

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

2

Con el tiempo, más personas
confían en nosotros



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

La Paz, 18 de Abril de 2015

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 2015:

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 2015, hemos asistido a las reuniones de Directorio y hemos tomado conocimiento de las decisiones adoptadas por el referido Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
 - b. Revisamos los informes relacionados con el Control Interno emitidos por el Oficial de Cumplimiento y remitidos a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
 - c. Hemos examinado la Memoria Anual referente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015.
 - 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 que se han considerado necesarias, y consideramos son adecuadas y satisfactorias, no existiendo, por lo tanto, observaciones que formular.
2. Los Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre dichos Estados Financieros basado en nuestra revisión.
3. Hemos revisado el Balance General de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de Diciembre de 2015 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 Deloitte S.R.L., de fecha 24 de marzo de 2016, el cual, presenta una opinión sin salvedades emitida por los auditores externos, quienes examinaron los mencionados estados financieros de acuerdo con el Instructivo para la realización de auditorías externas para la Gestión 2015 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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 2015.



Luis H. Mendizabal Catacora
Síndico



Ignacio Arce Jofré
Síndico



**Ser transparentes
nos caracteriza**

SECCIÓN 2

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

3

Trabajamos de forma
transparente





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos examinado los balances generales de la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (en adelante mencionada también como “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios económicos finalizados en esas fechas, así como las notas 1 a 18 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con los lineamientos para la realización de auditorías externas establecidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios económicos finalizados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

DELOITTE S.R.L.
FIRMA INTEGRANTE DEL GRUPO
DE FIRMAS MIEMBRO DE
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Lic. Aud. Saúl Encinas M. (Socio)
MAT. CAUB – 3570

La Paz, 24 de marzo de 2016

Trabajamos de la mano de la tecnología



- CULTURE
- ECONOMIC
- FINANCE
- BUSINESS
- MEDIA
- PEOPLE
- CREATIVE
- TUTORIALS
- INVESTMENT
- NETWORKING

04

24

SHOW BUSINESS

NETWORK

MUSIC

CINEMA

BUSINESS/FINANCE

WORLD NEWS

12010111010101001
0010101010100101
110101011100101011
1101010020011011
1110110110101110110
1011010101010101
11111100010111101010
1011010111
101011101101010101
01100111110101
1111101010101010101
0110101011111111

- SHOW BUSINE
- NETWORK
- MUSIC
- CINEMA
- BUSINESS/FI
- WORLD NEWS

NETWORK SEARCH

PEOPLE

FORUMS

MAIL

SHOW

BUY

SAL

WORLD NEWS

SEARCH MEDIA

- SHOW BUSINESS
- NETWORK
- MUSIC
- CINEMA
- BUSINESS/FINANCE
- WORLD NEWS

110101010101001
01101010100101
1110101010101011
1110101010101011
1011010101010110
111111000101011101010
10110101111
101011010110100101
01100111110101
1111110101010101010
0110101011111111



- SHOW BUSINESS
- NETWORK
- MUSIC
- CINEMA
- BUSINESS/FINANCE
- WORLD NEWS

- CULTURE
- ECONOMIC
- FINANCE
- BUSINESS
- MEDIA
- PEOPLE
- CREATIVE
- TUTORIALS



SECCIÓN 2

**ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015**

4

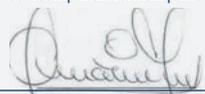


**Ser transparentes
nos caracteriza**

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3. b), 5. a)	5.044.675	1.654.677
Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda	3. c), 5. b)	8.423.159	13.923.686
Inversiones en operaciones de reporto	3. d), 5. c)	-	2.024.742
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	3. e), 5. d)	7.962.496	3.504.784
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3. f), 5. e)	1.472.414	4.124.394
Impuestos por recuperar	3. g), 5. f)	1.467.549	1.045.734
Gastos pagados por anticipado	3. h), 5. g)	587.607	1.015.524
Total activo corriente		24.957.900	27.293.541
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	3. i), 5. h)	10.200.540	6.648.572
Activo intangible	3. j), 5. i)	11.239.629	723.948
Otros activos, neto	3. k), 5. j)	922.090	6.629.927
Total activo no corriente		22.362.259	14.002.447
TOTAL ACTIVO		47.320.159	41.295.988
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5. k)	-	2.022.805
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5. l)	1.570.269	956.878
Impuestos por pagar	5. m)	3.835.012	3.189.645
Provisiones	5. n)	1.792.743	1.539.812
Ingresos diferidos	3. l), 5. o)	135.248	126.612
Total pasivo corriente		7.333.272	7.835.752
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos a largo plazo	5. p)	14.941	14.941
Total pasivo no corriente		14.941	14.941
TOTAL PASIVO		7.348.213	7.850.693
PATRIMONIO			
Capital social	3. o)		
Reservas obligatorias	5. q)	21.063.400	14.971.800
Reserva legal	5. r)	128.179	1.988.888
Reservas voluntarias	5. s)	1.953.607	1.479.688
Resultados acumulados	5. t)	3.191.325	1.295.650
Total del patrimonio		13.635.435	13.709.269
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		47.320.159	41.295.988
CUENTAS DE ORDEN			
Valores emitidos no colocados	3. w), 6	1.056.700.000	-
Anotaciones en Cuenta de terceros (deudores - acreedores)	3. w), 6	115.733.818.708	113.913.961.917
Valores de terceros en custodia o registro (deudores - acreedores)	3. w), 6	342.965.313	299.201.866
Fondo de garantía de liquidación en administración (deudores - acreedores)	7	1.447.799	1.258.461
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		117.134.931.820	114.214.422.244
CUENTAS DE REGISTRO			
Registro y custodia de la entidad (deudores y acreedores)	8	17.132.667	69.991.830
TOTAL CUENTAS DE REGISTRO		17.132.667	69.991.830

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



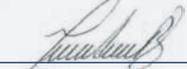
Carla Marin Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos



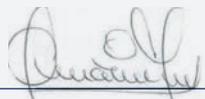
Ignacio Arce Jofré
Síndico

Luis Mendizabal Catacora
Síndico

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2015 Bs</u>	<u>2014 Bs</u>
Ingresos operacionales		28.429.521	23.677.743
Gastos operacionales	3. p), 5. u)	(22.217)	(21.609)
Margen operativo	3. q), 5. u)	28.407.304	23.656.134
Ingresos financieros	3. r), 5. v)	603.172	745.448
Gastos financieros	3. r), 5. v)	(98.505)	(289.175)
Margen financiero		504.667	456.273
Margen operativo y financiero		28.911.971	24.112.407
Cargos por incobrabilidad		(31)	-
Margen de incobrabilidad		(31)	-
Resultado después de incobrables		28.911.940	24.112.407
Gastos de administración	3. s), 5. w)	(15.164.507)	(12.297.348)
Resultado operacional		13.747.433	11.815.059
Ingresos no operacionales	5. x)	305.303	59.869
Gastos no operacionales	5. x)	(230.828)	(178.008)
Margen no operacional		74.475	(118.139)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		13.821.908	11.696.920
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	16.586	11.568
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3. a)	(103.047)	(111.052)
Resultado antes de impuestos		13.735.447	11.597.436
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	3. v)	(2.469.608)	(2.119.061)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	3. t)	11.265.839	9.478.375

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



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



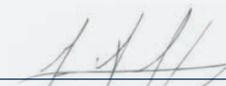
Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



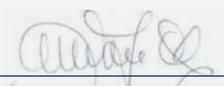
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



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



Ignacio Arce Jofré
Síndico

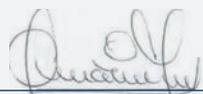


Luis Mendizabal Catacora
Síndico

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Capital Social	Ajuste global del patrimonio	Ajuste por inflación de capital	Ajuste por inflación de reservas patrimoniales	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados acumulados	Total patrimonio
	(Nota 5. q) Bs	(Nota 5. r) Bs	(Nota 5. r) Bs	(Nota 5. r) Bs	(Nota 5. s) Bs	(Nota 5. t) Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero del 2014	14.971.800	795.571	1.065.138	128.179	1.155.776	-	9.144.253	27.260.717
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2014 aprobó la:								
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	323.912	-	(323.912)	-
Constitución de reserva voluntaria	-	-	-	-	-	1.295.650	(1.295.650)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(3.293.797)	(3.293.797)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	9.478.375	9.478.375
Saldos al 31 de diciembre del 2014	14.971.800	795.571	1.065.138	128.179	1.479.688	1.295.650	13.709.269	33.445.295
Saldos al 1° de enero del 2015	14.971.800	795.571	1.065.138	128.179	1.479.688	1.295.650	13.709.269	33.445.295
Capitalización de resultados acumulados y reservas obligatorias no distribuibles de las gestiones 2012 y 2013	6.091.600	(795.571)	(1.065.138)	-	-	-	(4.230.891)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	473.919	-	(473.919)	-
Constitución de reserva voluntaria	-	-	-	-	-	1.895.675	(1.895.675)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	(4.739.188)	(4.739.188)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	11.265.839	11.265.839
Saldos al 31 de diciembre del 2015	21.063.400	-	-	128.179	1.953.607	3.191.325	13.635.435	39.971.946

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



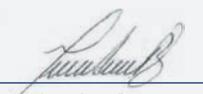
Carla Marin Cuba
Gerente de Administración y Finanzas



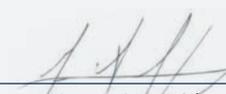
Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



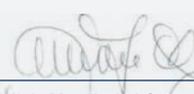
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico



ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en bolivianos)

	<u>2015 Bs</u>	<u>2014 Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	11.265.839	9.478.375
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	2.312.051	1.927.485
Provisión o provisiones para beneficios sociales	1.137.711	1.008.983
Provisiones para impuestos	2.469.608	2.119.061
Provisiones para incobrables	31	-
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	17.185.240	14.533.904
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	431.804	(1.606.813)
Impuestos por recuperar	(421.815)	-
Gastos pagados por anticipado	625.257	(947.751)
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Impuestos por pagar e ingresos diferidos	(1.815.605)	(985.273)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	613.391	85.297
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	7.252
Provisiones	(884.780)	(729.505)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	15.733.492	10.357.111
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN		
Incremento (disminución) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda	5.500.527	1.837.151
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	(4.457.712)	4.079.929
Inversiones en operaciones de reporto	2.024.742	(2.024.742)
Flujo neto en actividades de intermediación	3.067.557	3.892.338

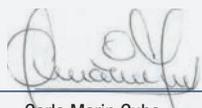
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Cuentas de accionistas - aportantes		
Distribución de utilidades	(4.739.188)	(3.293.797)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(4.739.188)	(3.293.797)

FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Disminución (incremento) neto en:		
Otros activos	5.188.618	(6.505.254)
Activo fijo e intangible	(15.860.481)	(3.094.712)
Flujo neto en actividades de inversión	(10.671.863)	(9.599.966)
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	3.389.998	1.355.686
Disponibilidades al inicio del ejercicio	1.654.677	298.991
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5.044.675	1.654.677

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



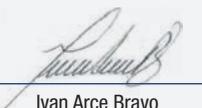
Carla Marin Cuba
**Gerente de Administración
y Finanzas**



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



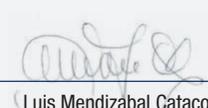
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



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



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(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. Previo mandato expreso de los depositantes, asistir en su representación y/o ejercer derecho de voto en Juntas Generales de Accionistas, Asambleas de Socios, Asambleas de Tenedores de Bonos o cualquier otro tipo de actividad similar de empresas y entidades públicas y/o privadas. Efectuar la compensación y liquidación de las operaciones realizadas con Valores en el mercado de Valores. Llevar registros e inscripciones conforme a Ley con relación a los Valores entregados en depósito y a los representados por Anotaciones en Cuenta. Prestar servicios conexos a su objeto social y derivados del mismo a emisores de Valores de oferta pública, respecto a los Valores por ellos emitidos o a los demás usuarios de la “EDV”. Realizar otras actividades adicionales y conexas a su objeto social, las que en forma previa y expresa sean autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Cumplir con las demás actividades establecidas por la Ley del Mercado de Valores, sus reglamentos y demás disposiciones conexas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 cuenta con 42 y 49 empleados, respectivamente.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

d) Ejercicio económico

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

e) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. Como efecto de la aplicación de esta resolución, la Sociedad ha realizado la reversión del registro contable de los cargos y abonos por ajustes por inflación realizados hasta el 31 de enero de 2009 en las cuentas de activos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultados, por lo que, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros de la Sociedad no registran ningún efecto del ajuste por inflación.

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen restricciones para su uso.

c) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

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

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

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

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

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

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

d) Inversiones en operaciones de reporto

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

e) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se registran de la siguiente forma:

Inversiones en fondos de inversión

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

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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:

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

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

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

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

j) Activo intangible

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

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.

Dentro de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2014 se encontraba registrado el costo actualizado de proyectos en desarrollo - “Proyecto SAN” que estaba valuado al costo, menos la correspondiente amortización 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
Otros activos	4 años

l) Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a los pagos anticipados anuales realizados por nuestros clientes que corresponden al período abril 2015 a marzo 2016 y abril 2014 a marzo 2015 para los servicios de Apertura y Mantenimiento de Cuenta Matriz y Apertura y Mantenimiento de Cuenta Emisor según lo establecido por el Tarifario Oficial vigente de la Entidad.

m) Provisión para indemnizaciones al personal

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

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

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

n) Segundo aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia”

En fecha 20 de noviembre de 2013, el Gobierno de Bolivia ha emitido el Decreto Supremo N° 1802, que tiene por objeto instituir el segundo aguinaldo denominado “Esfuerzo por Bolivia” para las servidoras y los servidores públicos, trabajadoras y trabajadores del sector público y privado del Estado Plurinacional de Bolivia, que será otorgado en cada gestión fiscal cuando el crecimiento anual del Producto Interno Bruto – PIB, supere el cuatro punto cinco por ciento (4.5%), al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Producto Interno Bruto – PIB de acuerdo a los datos reflejados por el Instituto Nacional de Estadística – INE ha superado este indicador y la Sociedad ha realizado el pago en efectivo correspondiente. El pago de este beneficio ha sido reglamentado por el Ministerio de Trabajo de acuerdo a Resolución Ministerial N° 839/2014 de fecha 5 de diciembre de 2014 y Resolución Ministerial N° 1031/2015 de fecha 14 de diciembre de 2015.

o) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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).

p) 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.

q) Gastos operacionales

Los gastos operacionales son contabilizados por el método del devengado.

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) Operaciones con empresas relacionadas

Durante el ejercicio económico comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

v) 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.

w) 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 de acuerdo con lo establecido en el Libro 8° Título I, capítulo I Metodología de Valoración del anexo a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y se registran de la siguiente forma:

j) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

- 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.

ii) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de venta y compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios o cargos devengados.

iii) Inversiones en acciones de sociedades nacionales

Las inversiones se valúan de conformidad con las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero contenidas en la Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), la cual establece que este tipo de inversiones debe valuarse a precio promedio ponderado de las negociaciones en Bolsa (hecho de mercado).

En caso de que no ocurra un hecho de mercado en un día determinado, para efectos de valoración se considera el hecho más reciente entre el último precio de mercado y el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) trimestral. Si el día de pago de dividendos no se genera ningún hecho de mercado, para efectos de valoración se deberá restar al último precio vigente el valor que corresponda al dividendo pagado.

iv) En el caso de las acciones de las empresas capitalizadas que forman parte del Fondo de Capitalización Colectiva (FCC) a cargo de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFPs), al valor de capitalización.

4. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha realizado cambios en políticas contables con relación al 31 de diciembre de 2014, excepto en lo siguiente:

Hasta el 13 de septiembre 2015 las cuentas de orden correspondientes a Anotaciones en Cuenta Voluntaria de Clientes se valoraban a precio de mercado, sin embargo, por decisión de Gerencia a partir del 14 de septiembre 2015 se empezó a realizar la valoración de estos títulos a valor nominal. El efecto de la adopción de esta política contable ha ocasionado una disminución de Bs2.377.487.448 en el valor de las cuentas de orden correspondientes a Anotaciones en Cuenta Voluntaria de Clientes, dicha valuación se expone en la Nota 6, Cuentas de Orden.

En cumplimiento a la Carta Circular/ASFI/DSV/CC-1379/2015 de fecha 31 de marzo 2015, que ha modificado la política contable para el tratamiento de la subcuenta “130.02.09 valor de costo actualizado de proyectos en desarrollo”, a partir de la gestión 2015 los proyectos en desarrollo con una vida útil determinada se deprecian desde que el mismo esté disponible para su utilización. La adopción de esta política contable ha generado un incremento de Bs 1.290.683 en la utilidad neta del ejercicio y una disminución en la cuenta amortización acumulada proyectos en desarrollo.

5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

a) Disponibilidades

	2015 Bs	2014 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	4.999.486	1.447.608
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	45.189	207.069
Totales	5.044.675	1.654.677

b) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

	2015 Bs	2014 Bs
Letras	-	1.786.042
Certificados de depósito a plazo fijo en moneda nacional	5.574.071	8.131.068
Bonos en moneda nacional	1.834.822	4.006.576
Bonos en moneda extranjera	1.014.266	-
Totales	8.423.159	13.923.686

c) Inversiones en operaciones de reporto

	2015 Bs	2014 Bs
Valores adquiridos en reporto en moneda extranjera	-	2.022.805
Rendimientos devengados sobre Valores en reporto	-	1.937
Totales	-	2.024.742

d) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

Participación en fondos de inversión abiertos en moneda nacional:	2015 Bs	2014 Bs
Oportuno Fondo de Inversión	1.647	1.623
Credifondo en Bolivianos	11.619	12.035
Creceer Fondo de Inversión	866	852
Opción Fondo de Inversión	38.200	336.638
Subtotales	52.332	351.148

Participación en fondos de inversión abiertos en moneda extranjera:	2015 Bs	2014 Bs
Credifondo renta fija	6.643.706	3.153.636
Prossimo	1.266.458	-
Subtotales	7.910.164	3.153.636
Totales	7.962.496	3.504.784

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda nacional:	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	1.457.183	743.552
Otras cuentas pendientes de cobro	13.310	24.381
Subtotales	1.470.493	767.933

Documentos y cuentas pendientes de cobro en moneda extranjera:	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	-	989
Deudores por Valores adquiridos en reporto	-	2.022.805
Otras cuentas pendientes de cobro	1.921	1.332.667
Subtotales	1.921	3.356.461
Totales	1.472.414	4.124.394

f) Impuestos por recuperar

	2015 Bs	2014 Bs
Crédito fiscal – IVA	103.830	16.385
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	1.363.719	1.029.349
Totales	1.467.549	1.045.734

g) Gastos pagados por anticipado

	2015 Bs	2014 Bs
Seguros contratados	85.135	82.888
Compra de bienes y servicios	232.244	108.817
Suscripciones ACSDA	7.840	7.840
EDV cuenta emisor	4.773	4.514
Proyecto Inmobiliario	257.615	811.465
Totales	587.607	1.015.524

h) Activo fijo

	2015			2014
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos y edificios	3.433.883	(264.696)	3.169.187	3.255.036
Muebles y enseres	748.680	(530.086)	218.594	216.653
Equipos e instalaciones	1.069.062	(596.390)	472.672	426.316
Equipos de computación	3.872.014	(2.581.268)	1.290.746	537.289
Vehículos	277.727	(277.726)	1	18.515
Obras en construcción	4.985.099	-	4.985.099	2.177.675
Bienes fuera de uso	390.308	(326.067)	64.241	17.088
Totales	14.776.773	(4.576.233)	10.200.540	6.648.572

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a Bs709.213 y Bs506.756, respectivamente.

i) Activo intangible

	2015 Bs	2014 Bs
Licencias de software	18.148.322	6.551.165
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(6.908.693)	(5.827.217)
Totales	11.239.629	723.948

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a Bs1.083.619 y Bs244.991, respectivamente.

j) Otros activos, neto

	2015 Bs	2014 Bs
Bienes diversos	203.788	86.604
Proyectos en desarrollo	488.718	7.784.526
Amortización acumulada proyectos en desarrollo	(5.942)	(1.241.203)
Otras partidas pendientes de imputación	235.526	-
Totales	922.090	6.629.927

El cargo por amortización a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a Bs519.219 y Bs1.175.738, respectivamente.

k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto en moneda extranjera	-	2.022.805
Totales	-	2.022.805

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Documentos y cuentas por pagar en moneda nacional:	2015 Bs	2014 Bs
Proyecto Soluciones Tecnológicas por pagar	374.530	732.901
Prestaciones sociales por pagar	-	127.138
Consultorías por pagar	654.494	10.677
Provisión de servicios	75.810	66.278
Cuentas pendientes de pago	445.551	-
Subtotales	1.550.385	936.994

Documentos y cuentas por pagar en moneda extranjera:	2015 Bs	2014 Bs
Otras cuentas por pagar	19.884	19.884
Subtotales	19.884	19.884
Totales	1.570.269	956.878

m) Impuestos por pagar

	2015 Bs	2014 Bs
Retenciones de impuestos a terceros	9.956	5.250
Impuestos por pagar con cargo a la entidad:		
Débito fiscal IVA	302.886	108.389
Retención de impuestos a la utilidad de beneficiarios del exterior	2.538	2.760
Impuesto a las utilidades	3.519.632	3.073.246
Totales	3.835.012	3.189.645

n) Provisiones

	2015 Bs	2014 Bs
Primas	434.299	407.004
Provisión para indemnización por antigüedad	1.202.540	1.041.677
Provisión para auditoría externa de la gestión	155.904	91.131
Totales	1.792.743	1.539.812

o) Ingresos diferidos

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas emisor cobradas por anticipado	90.703	81.430
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas matrices cobradas por anticipado	44.545	45.182
Totales	135.248	126.612

p) Otros pasivos a largo plazo

	2015 Bs	2014 Bs
Servicios prestados	14.941	14.941
Totales	14.941	14.941

q) Capital social

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

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, fue definido en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de diciembre de 2002, asciende a Bs15.195.120 dividido en 1.519.512 acciones con un valor nominal de Bs10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Sociedad está conformado por Bs21.063.400, correspondiente a 2.106.340 acciones de las cuales Bs4.230.891 corresponden a la capitalización de resultados acumulados y Bs1.860.709 corresponden a la capitalización de Reservas Obligatorias No Distribuibles, ésta última compuesta por: i) Reserva por Ajuste Global de Patrimonio por Bs795.571 y ii) Reserva por Ajuste por Inflación de Capital por Bs1.065.138, haciendo un total a capitalizar de Bs6.091.600 realizado en fecha 13 julio de 2015 y aprobada mediante Resolución ASFI N° 548/2015.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Sociedad está conformado por Bs14.971.800, correspondiente a 1.497.180 acciones de las cuales 737.424 corresponden a la capitalización de resultados acumulados efectuados en fecha 27 de junio de 2013 aprobada mediante Resolución ASFI N° 379/2014 y 759.756 acciones fueron emitidas en gestiones anteriores, cada una por un valor nominal de Bs10.

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

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

El paquete accionario de la EDV al 31 de diciembre de 2014, tiene la siguiente composición:

Accionistas	Aportes Bs	Participación %	N° de acciones
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	6.280.660	41,95%	628.066
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	4.614.230	30,82%	461.423
CAVALI ICLV S.A.	4.076.910	27,23%	407.691
Totales	14.971.800	100,00%	1.497.180

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs18,98 y Bs 22,34, respectivamente.

r) Reservas obligatorias

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

Ajuste global del patrimonio

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 el ajuste global del patrimonio asciende a Bs795.571, importe que al 31 de diciembre de 2015 fue íntegramente capitalizado tal como se menciona en la nota 5.q.

Ajuste por inflación del capital y de reservas patrimoniales

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, el ajuste por inflación de capital asciende a Bs1.065.138, importe que al 31 de diciembre de 2015 fue íntegramente capitalizado tal como se menciona en la nota 5.q.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el ajuste por inflación de reservas patrimoniales asciende a Bs128.179.

s) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva legal alcanza a Bs1.953.607 y Bs1.479.688, respectivamente.

t) Reserva voluntaria

Conforme a lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2015 y de fecha 25 de abril de 2014, se resolvió el tratamiento de los resultados de la gestión 2014 y 2013, 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 2015 y 2014 el saldo de la cuenta asciende a Bs3.191.325 y Bs1.295.650, respectivamente, correspondientes al 20% de la utilidad del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

u) Ingresos y gastos operacionales

Ingresos operacionales	2015 Bs	2014 Bs
Inscripción y mantenimiento de Valores de registro Anotaciones en Cuenta	23.899.490	20.105.608
Mantenimiento del registro de Valores no colocados	90.139	116.643
Guarda y custodia de Valores físicos	186.011	262.765
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz	182.562	181.054
Apertura y mantenimiento de cuenta emisor	356.659	249.888
Registro de transferencias de Valores anotados en cuenta por operaciones extrabursátiles	-	1.635
Registro de transferencias de Valores por operaciones extrabursátiles	156.362	27.932
Inscripción de emisiones en el sistema de registro Anotaciones en Cuenta	1.586.150	1.051.456
Emisión de información impresa al titular	-	110
Emisión de información impresa al emisor	69.098	53.520
Emisión y entrega de certificado de acreditación	16.515	14.505
Registro de inscripción o levantamiento de medidas precautorias	18.178	11.801
Cobro de derechos económicos	282.666	269.166
Transporte de Valores físicos	-	2.576
Registro de transferencia de Valores anotados en cuenta	2.190	49.845
Registro de eventos corporativos	-	-
Ingresos por actividades de liquidación de Valores	1.485.253	1.203.089
Custodia física de Valores de oferta privada	85.932	67.779
Ingresos por administración del Fondo de Garantía	12.316	8.371
Totales	28.429.521	23.677.743

Gastos operacionales	2015 Bs	2014 Bs
Gastos operacionales por registro de Valores en Anotaciones en Cuenta	22.217	21.609
Totales	22.217	21.609

v) Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros	2015 Bs	2014 Bs
Rendimiento por inversiones bursátiles en Valores de derecho patrimonial	153.397	180.199
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	219.549	425.849
Otros ingresos financieros	230.226	139.400
Totales	603.172	745.448

Gastos financieros	2015 Bs	2014 Bs
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	13.777	219.142
Comisiones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	51.188	67.021
Otros cargos financieros	33.540	3.012
Totales	98.505	289.175

w) Gastos de administración

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de personal	7.501.998	6.376.353
Gastos de comercialización	2.909	10.543
Depreciación y desvalorización de activo	2.312.051	1.927.485
Servicios contratados	1.043.156	596.513
Seguros	571.662	400.020
Comunicaciones y traslados	448.925	337.762
Mantenimiento y reparaciones	1.030.028	729.158
Impuestos	1.064.240	850.695
Alquileres	48.610	39.798
Energía eléctrica	105.755	96.679
Suscripciones y afiliaciones	119.530	105.135
Tasas de regulación	383.905	321.425
Gastos no compensados para el IUE	134.407	64.502
Otros gastos de administración	397.331	441.280
Totales	15.164.507	12.297.348

x) Ingresos y gastos no operacionales

Ingresos no operacionales	2015 Bs	2014 Bs
Ingreso extraordinarios	15.724	-
Ingreso de gestiones anteriores	289.579	59.869
Totales	305.303	59.869

Gastos no operacionales	2015 Bs	2014 Bs
Gastos extraordinarios	1.467	172.401
Gastos de gestiones anteriores	229.361	5.607
Totales	230.828	178.008



Valores emitidos no colocados	2015 Bs	2014 Bs
Emisión de Valores representativos de derecho patrimonial	1.056.700.000	-
Subtotales	1.056.700.000	-

Anotaciones en Cuenta de terceros	2015 Bs	2014 Bs
Valores de renta fija MN	88.030.178.211	84.183.630.112
Valores de renta fija ME	6.623.920.676	8.355.422.060
Valores de renta fija MV-DOL	1.716.395.807	2.806.996.968
Valores de renta fija UFV	8.348.074.155	11.574.161.937
Valores de renta fija MY	2.975.570	1.339.336
Valores en operaciones de reporto MN	1.728.657.460	-
Valores en operaciones de reporto ME	257.141.987	-
Valores en operaciones de reporto UFV	146.921.600	-
Valores de renta variable MN	6.203.954.400	4.351.809.178
Valores de renta variable ME (*)	1.151.222.093	2.640.602.326
Valores en garantía MN	1.205.352.257	-
Valores en garantía ME	216.549.575	-
Valores en garantía UFV	3.157.646	-
Valores en garantía MY	46.440	-
Valores con otras restricciones MN	81.866.146	-
Valores con otras restricciones ME	17.404.685	-
Subtotales	115.733.818.708	113.913.961.917

Valores de terceros en custodia o registro	2015 Bs	2014 Bs
Valores de renta fija en custodia MN	207.986.445	184.172.550
Valores de renta fija en custodia ME	6.174.618	10.599.447
Valores de renta fija en custodia MV-DOL	-	43.158.058
Valores de renta variable en custodia M/N	128.804.250	61.271.811
Subtotal	342.965.313	299.201.866
Totales	117.133.484.021	114.213.163.783

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 se presenta a continuación:

Anotaciones en Cuenta de terceros	Precio de Mercado Bs	Valor Nominal Bs
Bolivianos	96.718.777.350	97.250.008.474
Dólares Americanos	9.186.935.844	8.266.239.016
Euros	3.024.856	3.022.009
Unidad de Fomento a la Vivienda	10.386.437.079	8.498.153.402
Bolivianos con Mantenimiento de Valor	1.816.131.037	1.716.395.807
Totales	118.111.306.166	115.733.818.708

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 – Nº 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.

Fondo de garantía de liquidación en administración	2015 Bs	2014 Bs
Disponible	1.352.945	62.276
Inversiones bursátiles a corto plazo	59.520	1.157.281
Cuentas por cobrar	5.139	10.432
Subtotal	1.417.604	1.229.989
Gastos del período	30.195	28.472
Total cuentas deudoras de orden	1.447.799	1.258.461

Acreedores por fondo de garantía de liquidación en administración	2015 Bs	2014 Bs
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15.797	15.641
Subtotal	15.797	15.641

Aportes de participantes	2015 Bs	2014 Bs
Cuotas pagadas	1.404.545	1.182.328
Subtotal	1.404.545	1.182.328
Ingresos del período	27.457	60.492
Total cuentas Acreedoras de orden	1.447.799	1.258.461

8. CUENTAS DE REGISTRO

	2015 Bs	2014 Bs
Registro y custodia de la entidad	17.132.667	69.991.830
Totales	17.132.667	69.991.830

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al registro de documentos de la Entidad, tales como acciones no emitidas por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., chequeras, contratos, pólizas de seguro vigentes y el libro de registro de accionistas de la Entidad.

9. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos y resultados de las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

Ingresos	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos operacionales		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	14.007	9.195
Total ingresos	14.007	9.195

Egresos	2015 Bs	2014 Bs
Otros gastos operacionales		
Bolsa Boliviana de Valores S.A. (i)	9.978	8.857
Total egresos	9.978	8.857

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

Activo	2015 Bs	2014 Bs
Valor Obras en Construcción - Terreno		
Bolsa Boliviana de Valores S.A. (ii)	-	2.129.064
Total activos	-	2.129.064

Pasivo	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos diferidos		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	4.795	3.009
Total pasivos	4.795	3.009

(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 2015 y 2014, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD1.304.906 equivalente a Bs8.951.656 y USD976.563 equivalente a Bs6.699.219 respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
Activos:			
Disponibles	6.587	6,86	45.189
Inversiones bursátiles en instrumentos representativos de deuda	147.852	6,86	1.014.266
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	1.153.085	6,86	7.910.164
Documentos y cuentas pendientes de cobro	280	6,86	1.921
Posición activa	1.307.804		8.971.540
Pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.898	6,86	19.884
Posición pasiva	2.898		19.884
Posición neta – activa al 31.12.2015	1.304.906		8.951.656
Posición neta – activa al 31.12.2014	976.563	6,86	6.699.219

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de USD1 por Bs6,86.

11. CAMBIOS EN EL MARCO REGULATORIO

Reglamento Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores

En fecha 15 de septiembre de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI/725/2015 que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al REGLAMENTO DE ENTIDADES DE DEPÓSITO DE Valores, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE Valores, las cuales consideran principalmente los siguientes aspectos:

Artículo 1° “Actividades”, se incluye el inciso g) referente a la prestación del servicio de pago de derechos económicos, por cuenta de las entidades emisoras, de Valores representados mediante anotación en cuenta, según los mecanismos y procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la Entidad de Depósito de Valores respectiva.

Asimismo, establece que quedan excluidos de este servicio los pagos de derechos económicos de los Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia.

Las modificaciones al Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores, se incorporan en el Capítulo III del Título I, contenido en el Libro 6° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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.

Metodología de Valoración

Finalmente, en fecha 24 de diciembre de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Resolución ASFI/1087/2015 que aprueba y pone en vigencia la modificación a la norma sobre METODOLOGÍA DE VALORACIÓN, la cual, en el punto II4, inciso A, su inciso A.2, incluye la referencia a los Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia, para el cálculo de la Tasa de Rendimiento Relevante (TRR), determinada para la valoración de los instrumentos sujetos de prepago. Esta modificación a la Metodología de Valoración, se incorpora en el Anexo del Título I, Libro 8 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

12. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la Sociedad no ha reconocido montos que afecten en forma significativa los resultados de ejercicios anteriores.

14. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad registró únicamente gastos incurridos en el desarrollo del Proyecto Inmobiliario, los cuales no corresponden al giro de nuestra actividad.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad registró principalmente gastos por concepto de pago del Impuesto Municipal a la Transferencia de Bienes Inmuebles por la compra del 46% del terreno destinado para la ejecución del Proyecto Inmobiliario, gasto que no corresponden al giro de nuestra actividad.

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

16. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no cuenta con bienes de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no cuenta con bienes de disponibilidad restringida, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre del ejercicio, ya que por el plazo de vigencia de las operaciones de reporto, los derechos sobre el valor negociado son cedidos al reportador.

17. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten a los mismos.



Carla Marín Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



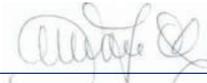
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico

SECCIÓN 2

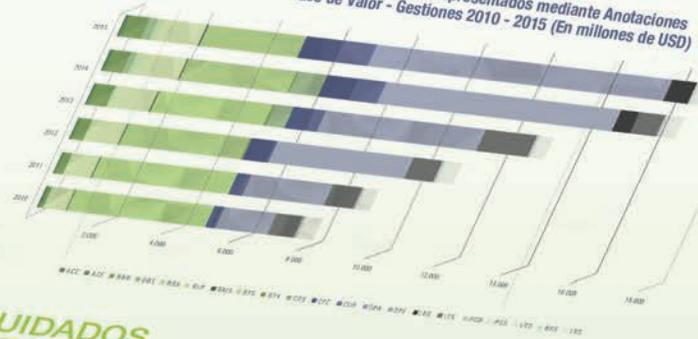
**DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO
DE GARANTÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

5

Honestidad, iniciativa y Responsabilidad

El registro electrónico US... 6 MM en su Sistema de Registro de Anotaciones durante la gestión 2014.
El registro electrónico consiste en cargar en una cuenta individual, a nombre de los inversionistas, los valores de su propiedad. Cada vez que se realiza una transacción con los valores registrados, la EDV realiza una transferencia por cuenta de los clientes.

Evolución de la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Clase de Valor - Gestiones 2010 - 2015 (En millones de USD)

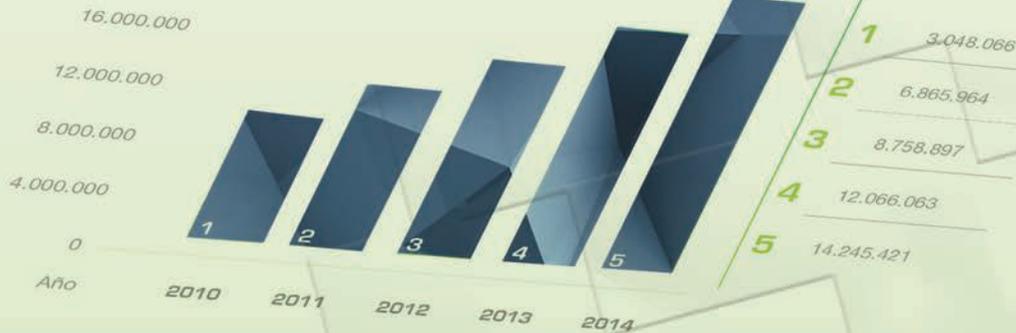


MONTOS LIQUIDADOS

El proceso de compensación y liquidación, consiste en calcular y establecer las respectivas obligaciones de entrega de valores y de efectivo por cada participante luego del cierre de las operaciones del mercado. La EDV cuenta con un sistema de comunicación en línea con los participantes y el BCB a través de una infraestructura tecnológica acorde a la naturaleza y volumen de operaciones.

Durante el 2014 las operaciones liquidadas durante el 1er semestre del año tuvieron un decremento, para posteriormente incrementarse en el 2do semestre, llegando a final de año a liquidar un total de USD 14,245 millones, lo cual representa un incremento de 18,06% respecto a la gestión 2013.

Monto liquidado en la EDV (Expresado en miles de USD)





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos examinado los balances generales del Fondo de Garantía que es administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (en adelante mencionada también como “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los ejercicios económicos finalizados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con los lineamientos para la realización de auditorías externas establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios económicos finalizados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

DELOITTE S.R.L.
FIRMA INTEGRANTE DEL GRUPO
DE FIRMAS MIEMBRO DE
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU



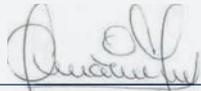
Lic. Aud. Saúl Encinas M. (Socio)
MAT. CAUB – 3570

La Paz, 24 de marzo de 2016

FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA
ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4.b; 6.a	1.352.945	62.276
Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda	4.c; 6.b	-	1.099.098
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	4.d; 6.c	59.521	58.183
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.e; 6.d	5.139	10.432
Total activo corriente		1.417.605	1.229.989
TOTAL ACTIVO		1.417.605	1.229.989
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	6.e	1.181	1.025
Provisiones	6.f	14.616	14.616
Total pasivo corriente		15.797	15.641
TOTAL PASIVO		15.797	15.641
PATRIMONIO			
Aportes en cuotas de participación	4.f; 6.g	1.404.545	1.182.328
Resultados acumulados		(2.737)	32.020
Total del patrimonio		1.401.808	1.214.348
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.417.605	1.229.989

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

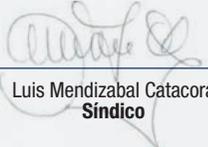

Carla Marin Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas


Isabel Pantoja Barroso
Gerente General


Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio


Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos


Ignacio Arce Jofré
Síndico


Luis Mendizabal Catacora
Síndico

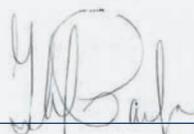
FONDO DE GARANTÍA
 ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos financieros	4.g; 6.h	14.418	47.791
Gastos financieros	4.g	(2.243)	(744)
Margen operativo y financiero		12.175	47.047
Gastos de administración	4.h; 6.i	(27.951)	(27.672)
Resultado operacional		(15.776)	19.375
Ingresos no operacionales	6.j	13.039	12.701
Margen no operacional		13.039	12.701
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(2.737)	32.076
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(56)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(2.737)	32.020

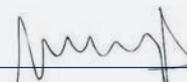
► Las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



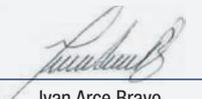
Carla Marin Cuba
 Gerente de Administración
 y Finanzas



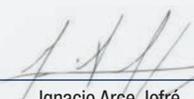
Isabel Pantoja Barroso
 Gerente General



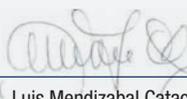
Javier Palza Prudencio
 Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
 Supervisor de Contabilidad
 e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
 Síndico



Luis Mendizabal Catacora
 Síndico

FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes en cuotas en participación (Nota 6.g) Bs	Resultados acumulados Bs	“Total patrimonio” Bs
Saldos al 1° de enero del 2014	1.015.856	15.932	1.031.788
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.618	-	12.618
Capitalización de resultados acumulados	15.932	(15.932)	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	137.922	-	137.922
Resultado neto del ejercicio	-	32.020	32.020
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1.182.328	32.020	1.214.348
Saldos al 1° de enero del 2015	1.182.328	32.020	1.214.348
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.616	-	12.616
Capitalización de resultados acumulados	32.020	(32.020)	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	177.581	-	177.581
Resultado neto del ejercicio	-	(2.737)	(2.737)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.404.545	(2.737)	1.401.808

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

Carla Marin Cuba
Gerente de Administración y Finanzas

Isabel Pantoja Barroso
Gerente General

Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio

Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad e Impuestos

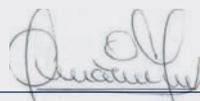
Ignacio Arce Jofré
Síndico

Luis Mendizabal Catacora
Síndico

FONDO DE GARANTÍA
 ADMINISTRADO POR LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Cifras expresadas en bolivianos)

	<u>2015 Bs</u>	<u>2014 Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	(2.737)	32.020
Fondos obtenidos en la utilidad neta del ejercicio	(2.737)	32.020
Disminución (Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.293	3.667
Incremento neto de pasivos:		
Documentos y provisiones por pagar	156	6.250
Flujo neto en actividades de operación	<u>2.712</u>	<u>41.937</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN		
Disminución (Incremento) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda	1.099.098	(130.298)
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	(1.338)	(42.822)
Flujo neto en actividades de intermediación	<u>1.097.760</u>	<u>(173.120)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Agencias de Bolsa y la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	190.197	150.540
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>190.197</u>	<u>150.540</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	1.290.669	19.357
Disponibilidades al inicio del ejercicio	62.276	42.919
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>1.352.945</u>	<u>62.276</u>

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



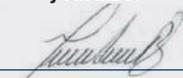
Carla Marin Cuba
 Gerente de Administración
 y Finanzas



Isabel Pantoja Barroso
 Gerente General



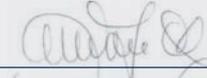
Javier Palza Prudencio
 Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
 Supervisor de Contabilidad
 e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
 Síndico



Luis Mendizabal 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 2015 Y 2014
(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”, 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.

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 cuenta con 42 y 49 empleados, respectivamente.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 US\$ 1.000, realizado por EDV S.A. Mediante Acta de Directorio de fecha 21 de enero de 2005, se aprueba el Reglamento del Fondo de Garantía, el que posteriormente registra algunas modificaciones.

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

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

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

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

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Normas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

d) Ejercicio económico

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

e) Consideraciones especiales

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

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

4. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

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

a) Moneda extranjera

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

La cotización oficial de compra del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de Bs 6,86 por US\$ 1, 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 2015 y 2014.

c) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

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

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

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

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

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

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

d) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, el patrimonio del Fondo de Garantía representa los importes provenientes de los aportes ordinarios y extraordinarios de la EDV y de los participantes, ello conforme a lo descrito en la Nota 2. El Fondo de Garantía fue constituido y es administrado en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008.

g) Ingresos y gastos financieros

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

h) Gastos de administración

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

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

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

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

5. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES

En el ejercicio 2015 el Fondo de Garantía no ha realizado cambios en políticas contables con relación al ejercicio 2014.

6. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

a) Disponibilidades

	2015 Bs	2014 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	1.319.968	48.816
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	32.977	13.460
Totales	1.352.945	62.276

b) Inversiones bursátiles en Valores e instrumentos representativos de deuda

	2015 Bs	2014 Bs
Letras del Tesoro General de la Nación – TGN	-	1.099.098
Totales	-	1.099.098

c) Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial

	2015 Bs	2014 Bs
Portafolio - BNB SAFI, moneda extranjera	18.508	18.290
Premier - BISA SAFI, moneda extranjera	14.529	14.331
Ultra - BISA SAFI, moneda nacional	26.484	25.562
Totales	59.521	58.183

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2015 Bs	2014 Bs
Cuentas por cobrar a Agencias de Bolsa	5.139	10.432
Totales	5.139	10.432

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por administración del Fondo de Garantía – moneda extranjera	1.181	1.025
Totales	1.181	1.025

f) Provisiones

	2015 Bs	2014 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 2015 y 2014, ascienden a US\$ 204.744 y US\$ 172.351 equivalentes a Bs 1.404.545 y Bs 1.182.328, respectivamente. Estos importes fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Bs 6,86 por US\$ 1.

h) Ingresos financieros

	2015	2014
Rendimiento participación en fondos de inversión nacionales	1.337	11.242
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	13.081	36.381
Premios sobre deudores	-	168
Totales	14.418	47.791

i) Gastos de administración

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos operativos del fondo de inversión	-	1.314
Comisiones por administración del Fondo de Garantía	13.302	11.690
Impuesto a las transacciones financieras	33	52
Auditoría externa	14.616	14.616
Totales	27.951	27.672

j) Ingresos no operacionales

	2015 Bs	2014 Bs
Otros ingresos extraordinarios	13.039	12.701
Totales	13.039	12.701

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, se declara que no existen partes vinculadas que revelar.

8. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de US\$ 195.293 y US\$ 165.783 equivalentes a Bs 1.339.712 y Bs 1.137.721, respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
Activos:			
Disponibilidades	4.807	6,86	32.977
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	4.816	6,86	33.037
Posición activa	9.623		66.014
Pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	172	6,86	1.181
Fondo neto:			
Aportes en cuotas de participación	204.744	6,86	1.404.545
Posición pasiva	204.916		1.405.726
Posición neta – pasiva al 31.12.2015	(195.293)		(1.339.712)
Posición neta – pasiva al 31.12.2014	(165.783)	6,86	(1.137.271)

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 2015 y 2014, el Fondo de Garantía no registra resultados de gestiones anteriores.

11. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el Fondo de Garantía declara no tener bienes de disponibilidad restringida y contingencias de ninguna naturaleza.

13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo de Garantía declara no tener otras revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza.

14. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los mismos.



Carla Marin Cuba
Gerente de Administración
y Finanzas



Isabel Pantoja Barroso
Gerente General



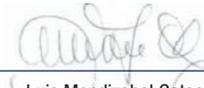
Javier Palza Prudencio
Presidente de Directorio



Ivan Arce Bravo
Supervisor de Contabilidad
e Impuestos



Ignacio Arce Jofré
Síndico



Luis Mendizabal Catacora
Síndico



EDV

ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES



www.edv.com.bo

Av. 20 de Octubre esq. Campos
Edificio Torre Azul
Teléfonos (591-2) 2110690 - 2145109 - 2145110
Fax (591-2) 2110685
La Paz - Bolivia



CRÉDITOS

Coordinación General:

Agencia Think Up

Diseño y Diagramación:

Denise Valverde Cárdenas

Fotografía:

Red Frames

Impresión:

Artes Gráficas SAGITARIO



ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES