







ENTIDAD DE DEPÓSITO  
DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

## MEMORIA INSTITUCIONAL 2013



AV. 20 DE OCTUBRE ESQ. CALLE CAMPOS N° 2665 • EDIF. TORRE AZUL - PISO 12 • SOPOCACHI • LA PAZ - BOLIVIA

TELÉFONO: (591-2) 2110690 • 2145110 • 2145109 FAX: (591-2) 2110685 • WWW.EDV.COM.BO

En el contenido de la presente memoria se mencionará a la Entidad de las siguientes maneras, indistintamente:

- Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
- Entidad de Depósito de Valores
- EDV

# INDICE

①	CARTA A LOS ACCIONISTAS	5
②	INFORMACIÓN CORPORATIVA	9
	• MISIÓN, VISIÓN Y VALORES	10
	• ACERCA DE LA SOCIEDAD	12
	• ACCIONISTAS Y CAPITAL	13
	• ÓRGANOS DE GOBIERNO	14
	• PRINCIPALES EJECUTIVOS	19
	• GRUPOS DE INTERÉS	22
③	INFORMACIÓN FINANCIERA GESTIÓN 2013	29
④	DESEMPEÑO	35
	• REGISTRO Y CUSTODIA DE VALORES	36
	• COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	45
	• FONDO DE GARANTÍA	50
	• ASESORÍA LEGAL	51
	• SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN	52
	• TECNOLOGÍA	53
	• RECURSOS HUMANOS	54
⑤	PROYECTOS CONCLUIDOS Y PUESTOS EN MARCHA	57
	• PROYECTO SOLUCIONES TECNOLÓGICAS	58
	• PROYECTO INMOBILIARIO	60
	• EMISIÓN DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO (CDPF) REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA	60
	• LIBRO ELECTRÓNICO DE REGISTRO DE ACCIONISTAS	60
	• MARKET PLACE	60
	• BUEN GOBIERNO CORPORATIVO	60
	• AGENTE PAGADOR	61
	• CUENTA INTERNACIONAL EN UN CUSTODIO GLOBAL	61
	• DETECCIÓN, PREVENCIÓN, CONTROL Y REPORTE DE LEGITIMACIÓN DE GANANCIAS ILÍCITAS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y/O DELITOS PRECEDENTES	61
	• SISTEMA INTEGRAL DE GARANTÍAS	61
⑥	INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA	63
⑦	DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	67
⑧	ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	71
⑨	DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO DE GARANTÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	93





1

## CARTA A LOS ACCIONISTAS

# CARTA A LOS ACCIONISTAS

Señores  
Accionistas  
**Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.**  
Presente.-

Distinguidos Señores Accionistas:

A nombre del Directorio, 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 en la gestión 2013, los mismos que han contribuido para que la EDV se consolide como infraestructura de mercado de importancia sistémica.

Durante el año 2013 se registró un crecimiento moderado de la economía mundial impulsado principalmente por la estadounidense, no obstante de que algunos países de la zona euro todavía continuaron enfrentando dificultades económicas. Dicho comportamiento permitió un crecimiento del PIB de las economías de los países avanzados del 1,3% y las naciones emergentes alcanzaron un crecimiento del 4,9%.

En América Latina y el Caribe el desempeño de la economía muestra una leve desaceleración, ya que de haber registrado un crecimiento del 3% en el año 2012, bajó al 2,6% en la gestión 2013. Este resultado se debe principalmente a que algunas economías de la región se mostraron vulnerables ante la rigidez de las nuevas condiciones del financiamiento externo y a la disminución de los precios de las materias primas.

En Bolivia los resultados macroeconómicos continuaron una tendencia positiva, cerrando el año 2013 con un crecimiento económico del PIB

del 6,5% - el mejor resultado alcanzado en los últimos años - impulsado principalmente por los sectores de hidrocarburos, servicios financieros y recaudación interna. La inflación acumulada fue del 6,5% y las reservas internacionales alcanzaron un monto de USD 14.430 millones, mientras que la tasa de desempleo bajó al 3,2%.

En el Mercado de Valores Nacional, el monto total operado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) durante la gestión 2013 fue de USD 9.684 millones, registrando un incremento del 26% en relación a la gestión 2012. Las emisiones nuevas inscritas en Bolsa en el año 2013 alcanzaron la suma de USD 637 millones que, en relación al 2012, refleja una disminución del 24%.

Por parte de nuestra Entidad, en la gestión 2013, los Valores mantenidos en custodia alcanzaron un monto de USD 13.190 millones, que significa un incremento del 20% respecto al saldo custodiado el año previo. Del monto total custodiado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (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 2013, la Entidad liquidó la suma de USD 8.423 millones que, en relación a la gestión previa, representa un incremento del 42%. Tomando en cuenta los vencimientos de reporto durante la gestión 2013, la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) alcanzó a liquidar USD 12.066 millones, monto superior en 38% al liquidado el año 2012.

Finalmente, los resultados financieros logrados por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), al cierre de la gestión 2013 muestran una utilidad neta de USD 944 mil, monto superior en 15% al registrado el año 2012.

La Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) fue del 24% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) fue del 21%. Los ingresos operacionales estuvieron alrededor de USD 2,6 millones que, en relación a la gestión 2012, muestra un crecimiento del 17%.

Respecto a las actividades desarrolladas durante el 2013, la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), cumpliendo con su visión de ser infraestructura de mercado imprescindible para el sistema financiero nacional, puso en marcha muchos de los proyectos y planes establecidos en su Plan Estratégico del Negocio 2012-2014, concretando también otros logros que, si bien no forman parte de dicho Plan, no son menos importantes. Entre ellos cabe destacar:

- Inicio del Proyecto "Soluciones Tecnológicas" en el mes de octubre, que marca un hito como proyecto fundamental de vanguardia e innovación, que permitirá a la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dar un salto cualitativo significativo en cuanto a la renovación y potenciamiento de su plataforma tecnológica, a través de un nuevo Software Aplicativo de Negocio de clase mundial alineado a las mejores prácticas internacionales de la industria; este aplicativo posibilitará generar nuevos servicios con altos niveles de eficiencia, seguridad, rapidez y automatización.
- Promoción del servicio de "Libro Electrónico de Registro de Accionistas", logrando a la fecha varias y sucesivas emisiones de Acciones desmaterializadas por parte de algunos bancos; para ser ejemplo, los Accionistas de la EDV optaron por la desmaterialización de la totalidad de sus acciones en la sociedad.
- Formulación del Proyecto Sistema Integral de Garantías para las Inversiones en el Mercado de Valores.
- Mejora de procesos en el marco del Plan de Calidad ISO-9001.
- La habilitación del servicio de Custodia de Valores Físicos de oferta privada.
- Implementación del servicio de emisiones desmaterializadas del "Bono Aniversario" y de los Certificados de Depósito (CDs) del Banco Central de Bolivia (BCB).
- Elaboración conjunta con la Bolsa Boliviana de Valores S.A. del proyecto de construcción de un inmueble propio.

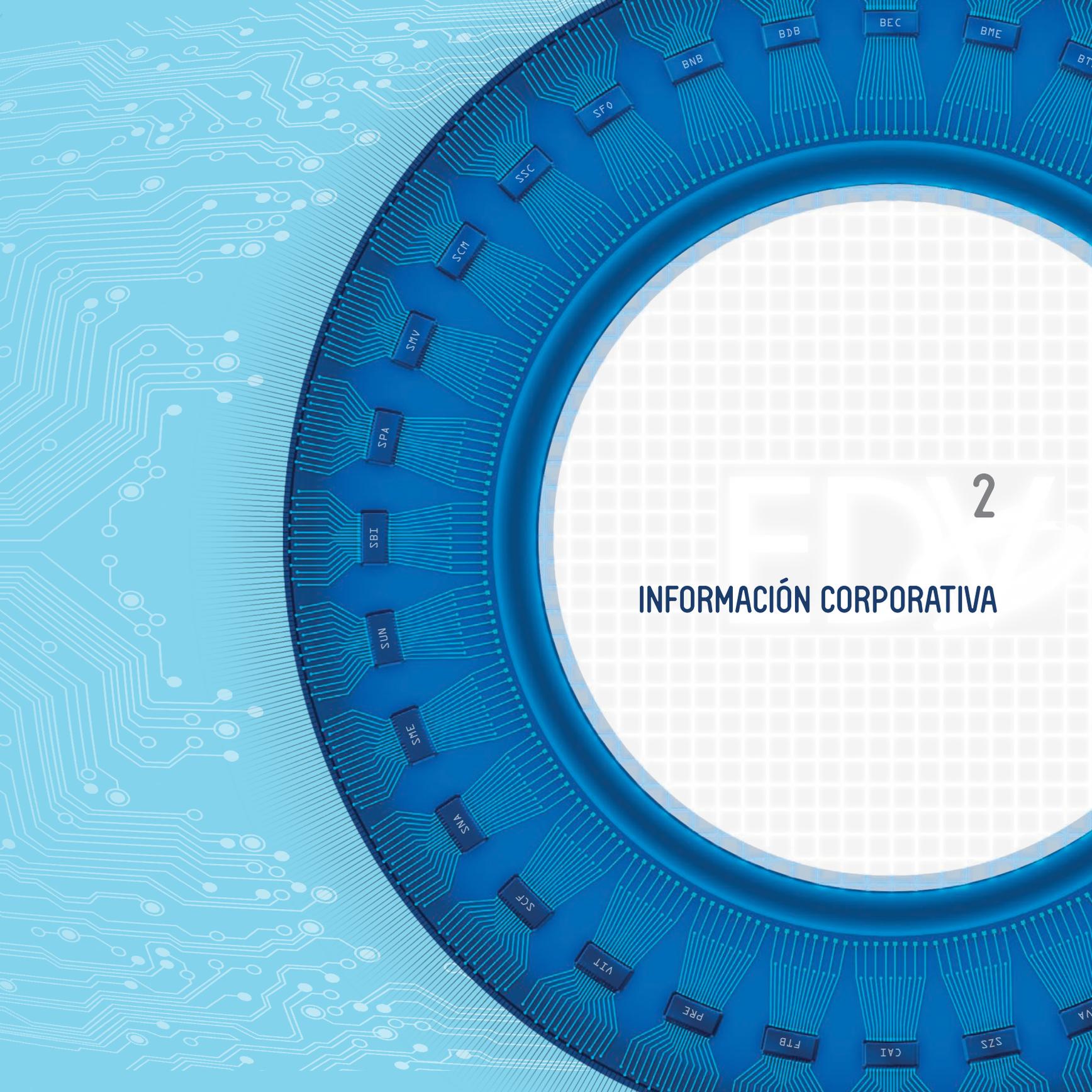
- A nivel internacional, la consolidación como Agente Numerador para Bolivia de los Códigos ISIN y CFI y la habilitación de la EDV como "Market Place" ante Data Fidelis, representante de SIX Financial Information, institución proveedora de precios, a objeto de difundir precios de Valores nacionales a nivel mundial.

Para concluir, a nombre del Directorio que tengo el privilegio de presidir, deseo expresar nuestro sincero 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 profundamente 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





2

## INFORMACIÓN CORPORATIVA

# 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”

## NUESTROS VALORES

### 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 así los intereses de la Entidad de Depósito de Valores 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.

### **TRABAJO EN EQUIPO**

Cumplimiento de objetivos comunes, colaborando y compartiendo conocimientos.

### **CONFIDENCIALIDAD**

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

### **LEALTAD**

Seguimos las reglas de honor, la probidad, la rectitud y la fidelidad con la Entidad de Depósito de Valores 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.

### 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 y de Compensación y Liquidación de Valores.
- Resolución Administrativa SPVS-IV-No. 967/2002 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el 13 de diciembre de 2002 y resoluciones complementarias.

### DOMICILIO

Lugar de residencia  
La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia

Domicilio Legal y Oficina Principal  
Av. 20 de Octubre esq. calle Campos N° 2665 • Edif. Torre Azul  
Piso 12 • Sopocachi • La Paz – Bolivia  
Teléfono: (591-2) 2110690 • 2145110 • 2145109  
Fax: (591-2) 2110685 • www.edv.com.bo

Constitución e inscripción  
Fecha de Constitución: 26 de marzo de 2002

Autorización de Funcionamiento  
Resolución Administrativa No. SPVS-IV-No.451/2002 de fecha  
24 de mayo de 2002

Número de Inscripción en el Registro del Mercado de Valores  
SPVS-IV-EDV-EDB- 001/2002

Matrícula de Comercio otorgada por Fundempresa  
No. 00048379

Número de Identificación Tributaria (NIT)  
1020219028

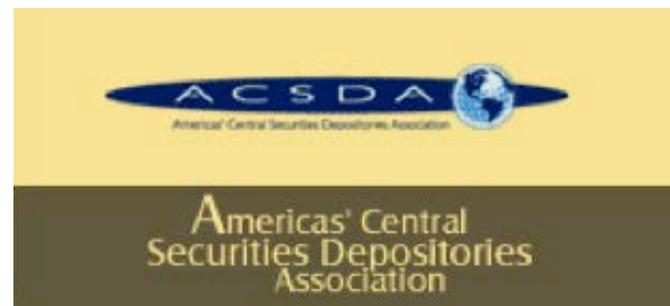
### OBJETO DE LA SOCIEDAD

Otorgar servicios de:

- Depósito de Valores de propiedad de los depositantes y de los titulares de Valores.
- Conversión de Valores físicos en Anotaciones en Cuenta.
- Cobro de amortizaciones, dividendos, intereses y otros derechos patrimoniales de los Valores constituidos en depósito.
- Ejercicio de derechos políticos emergentes de los Valores custodiados.
- Compensación y liquidación de transacciones con Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.
- Registro e inscripción de los Valores entregados en depósito.

### MEMBRESÍAS

Asociación de Depósitos Centrales de Valores de América (ACSDA)



Desde abril de 2004 la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (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 a 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 Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) participan en los Foros de Liderazgo, así como en las distintas Asambleas de dicha organización.

#### Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales (ANNA)



La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) fue designada como Asociada (Partner) 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 que sean requeridos, tanto físicos como desmaterializados.

A la fecha, la EDV ha sido admitida como miembro pleno de ANNA.

## ACCIONISTAS Y CAPITAL

ACCIONISTA	CAPITAL PAGADO Bs	CANTIDAD DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.	6.280.660	628.066	41,95%
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M.	4.614.230	461.423	30,82%
CAVALI I.C.L.V. S.A.	4.076.910	407.691	27,23%
TOTAL	14.971.800	1.497.180	100,00%

Tipo de Acciones: Ordinaria  
Valor Nominal: Bs 10

## ÓRGANOS DE GOBIERNO

### JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

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

### DIRECTORIO

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2013, se designaron a los siguientes Directores y Síndicos, Titulares y Suplentes de la Entidad:

#### DIRECTORES TITULARES Y SUPLENTE

DIRECTOR TITULAR	DIRECTOR SUPLENTE
Javier Palza Prudencio	Carlos Pozzo Velasco
Hans Mejía Vera	Marianela Alarcón Alarcón (Renunció el 20 de Junio de 2014)
Víctor Sánchez Azañero	Magaly Martínez Matto
Marcelo Urdininea Dupleich	Alejandro Rejas Viscarra
Jorge Hinojosa Jiménez	Carlos Ferrel Fernández
Armando Álvarez Arnal	Claudio Arciniegas Luces
Juan Carlos Rossel Camacho	Sergio Loma Ledezma



Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio





Hans Mejía Vera  
Director



Víctor Sánchez Azañero  
Director



Marcelo Urdininea Dupleich  
Director





Jorge Hinojosa Jiménez  
Director



Armando Álvarez Arnal  
Director



Juan Carlos Rossel Camacho  
Director



**COMISIÓN FISCALIZADORA**

SÍNDICOS TITULARES	SÍNDICOS SUPLENTE
Luis Mendizabal Catacora	Gustavo Diez de Medina
Ignacio Arce Joffré	Alejandro Ballón Valle



Luis Mendizabal Catacora  
Síndico



Ignacio Arce Joffré  
Síndico



**MESA DIRECTIVA**

En reunión de Directorio de fecha 29 de abril de 2013, se conformó la Mesa Directiva, además de los Comités y Comisiones del Directorio, de acuerdo a lo siguiente:

DIRECTORES	CARGO
Javier Palza Prudencio	Presidente
Hans Mejía Vera	Vicepresidente
Víctor Sánchez Azañero	Director Secretario
Marcelo Urdininea Dupleich	Director
Jorge Hinojosa Jiménez	Director
Armando Álvarez Arnal	Director
Juan Carlos Rossel Camacho	Director

**COMITÉS DEL DIRECTORIO****Comité Disciplinario**

TITULARES	CARGO
Armando Álvarez Arnal	Director
Isabel Pantoja Barroso	Gerente General - Secretario
Guido Franco Cordero	Asesor Legal

**Comité de Inversiones de la EDV  
y Administración del Fondo de Garantía**

TITULARES	CARGO
Marcelo Urdininea Dupleich	Director
Isabel Pantoja Barroso	Gerente General
Héctor Cevallos Pastor	Gerente de Liquidaciones - Secretario
Adriana Valverde Maceda	Gerente de Administración y Finanzas

**Comité de Riesgo y Cumplimiento**

TITULARES	CARGO
Javier Palza Prudencio	Director
Víctor Sánchez Azañero	Director
Hans Mejía Vera	Director

**COMISIONES DEL DIRECTORIO****Comisión del Proyecto Inmobiliario**

TITULARES	CARGO
Javier Palza Prudencio	Director
Juan Carlos Rossel Camacho	Director
Jorge Hinojosa Jiménez	Director
Isabel Pantoja Barroso	Gerente General

**Comisión del Proyecto de Soluciones Tecnológicas**

TITULARES	CARGO
Javier Palza Prudencio	Director
Hans Mejía Vera	Director
Isabel Pantoja Barroso	Gerente General

**Comisión "Gobierno Corporativo"**

TITULARES	CARGO
Javier Palza Prudencio	Director
Víctor Sánchez Azañero	Director
Juan Carlos Rossel Camacho	Director
Jorge Hinojosa Jiménez	Director

**Comisión Fiscalizadora**

TITULARES	CARGO
Luis Mendizabal Catacora	Síndico Titular
Ignacio Arce Joffré	Síndico Titular

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

CARGO	EJECUTIVO
Gerente General	Isabel Pantoja Barroso
Gerente de Valores	Luis Fernando Lima Mena
Gerente de Liquidaciones	Héctor Cevallos Pastor
Gerente de Tecnología de la Información	Ramiro Lucía Lobo
Gerente de Administración y Finanzas	Adriana Valverde Maceda
Subgerente de Proyectos y Desarrollo	Guillermo Antonio Kawashita
Subgerente de Riesgos (Hasta el 22 de noviembre de 2013)	Freddy Zabaleta Verastegui
Asesor Legal	Guido Franco Cordero
Oficial de Cumplimiento y de Seguridad de la Información (Hasta el 10 de junio de 2013)	Reynaldo Bilbao Santa Cruz
Oficial de Cumplimiento (A partir del 1 de noviembre de 2013)	Percy Fernández Zapata



Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General



Luis Fernando Lima Mena  
Gerente de Valores



Héctor Cevallos Pastor  
Gerente de Liquidaciones



Ramiro Lucía Lobo  
Gerente de Tecnología de la Información



Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas





Guillermo Antonio Kawashita  
Subgerente de Proyectos y Desarrollo



Percy Fernández Zapata  
Oficial de Cumplimiento



Guido Franco Cordero  
Asesor Legal



## GRUPOS DE INTERÉS

GRUPOS DE INTERÉS	PARTICIPANTES DEL GRUPO	GRUPO AL QUE PERTENECE
<b>INTERNOS</b>		
Accionistas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolsa Boliviana de Valores S.A.</li> <li>• Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.</li> <li>• CAVALI I.C.L.V. S.A.</li> </ul>	Clientes Internos
Directorio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente - Javier Palza Prudencio</li> <li>• Vicepresidente - Hans Mejía Vera</li> <li>• Secretario - Víctor Sánchez Azañero</li> <li>• Director - Marcelo Urdininea Dupleich</li> <li>• Director - Jorge Hinojosa Jiménez</li> <li>• Director - Armando Álvarez Arnal</li> <li>• Director - Juan Carlos Rossel Camacho</li> <li>• Síndico Titular - Luis Mendizabal Catacora</li> <li>• Síndico Titular - Ignacio Arce Joffré</li> </ul>	Clientes Internos
Funcionarios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gerencias</li> <li>• Personal operativo</li> </ul>	Clientes Internos
<b>EXTERNOS</b>		
Agencias de Bolsa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bisa S.A. Agencia de Bolsa</li> <li>• BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa</li> <li>• Compañía Americana de Inversiones S.A.</li> <li>• Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa</li> <li>• Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.</li> <li>• Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa</li> <li>• Santa Cruz Securities S.A. Agencia de Bolsa</li> <li>• Sudaval Agencia de Bolsa S.A.</li> <li>• Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa</li> </ul>	Clientes Participantes Depositantes
Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BBVA Previsión AFP S.A.</li> <li>• Futuro de Bolivia AFP S.A.</li> </ul>	Clientes Usuarios
Compañías de Seguros y Reaseguros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Vitalicia Seguros y Reaseguros S.A.</li> </ul>	Clientes Usuarios
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alianza Cia. Seguros y Reaseguros S.A.</li> <li>• Alianza Vida, Seguros y Reaseguros S.A.</li> <li>• Bisa Seguros y Reaseguros S.A.</li> <li>• BUPA Insurance (Bolivia)</li> <li>• Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.</li> <li>• Crediseguros</li> <li>• La Boliviana Ciacruz / Zurich</li> <li>• Latina Seguros Patrimoniales S.A.</li> <li>• Nacional Vida Seguros y Reaseguros S.A.</li> <li>• Seguros Illimani S.A.</li> <li>• Seguros Provida S.A.</li> </ul>	Compañías de Seguros y Reaseguros con CUI

GRUPOS DE INTERÉS	PARTICIPANTES DEL GRUPO	GRUPO AL QUE PERTENECE
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI'S)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BISA SAFI S.A.</li> <li>• BNB SAFI S.A.</li> <li>• Capital + SAFI S.A.</li> <li>• Credifondo SAFI S.A.</li> <li>• Fortaleza SAFI S.A.</li> <li>• Marca Verde SAFI S.A.</li> <li>• Mercantil Santa Cruz SAFI S.A.</li> <li>• Panamerican SAFI S.A.</li> <li>• SAFI Unión S.A.</li> <li>• Santa Cruz Investment SAFI S.A.</li> <li>• Seguros Provida S.A.</li> </ul>	Emisores
<b>EMISORES</b>		
<b>SECTOR PÚBLICO</b>		
	Banco Central de Bolivia (BCB)	Clientes Usuarios
	Tesoro General de la Nación (TGN)	Clientes Usuarios
<b>SECTOR PRIVADO</b>		
Entidades de Intermediación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco Bisa S.A.</li> <li>• Banco de Crédito de Bolivia S.A.</li> <li>• Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.</li> <li>• Banco Do Brasil S.A. Sucursal Bolivia</li> <li>• Banco Económico S.A.</li> <li>• Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.</li> <li>• Banco Fortaleza S.A.</li> <li>• Banco Ganadero S.A.</li> <li>• Banco Los Andes ProCredit S.A.</li> <li>• Banco Mercantil Santa Cruz S.A.</li> <li>• Banco Nacional de Bolivia S.A.</li> <li>• Banco Solidario S.A.</li> <li>• Banco Unión S.A.</li> <li>• Cooperativa de Ahorro y Crédito Jesús Nazareno Ltda.</li> <li>• Ecofuturo S.A. F.F.P.</li> <li>• Fassil S.A. F.F.P.</li> <li>• Fondo de la Comunidad S.A. F.F.P.</li> <li>• Prodem S.A. F.F.P.</li> </ul>	Emisores



GRUPOS DE INTERÉS	PARTICIPANTES DEL GRUPO	GRUPO AL QUE PERTENECE
Corporativo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bisa Leasing S.A.</li> <li>• BNB Leasing S.A.</li> <li>• COBEE S.A.</li> <li>• Compañía Americana de Construcciones S.R.L.</li> <li>• CORANI S.A.</li> <li>• DELAPAZ S.A.</li> <li>• Droguería INTI S.A.</li> <li>• ELFEC S.A.</li> <li>• ELFEO S.A.</li> <li>• Empresa de Ingeniería y servicios integrales Cochabamba S.A.</li> <li>• Empresa Eléctrica Guarachi S.A.</li> <li>• Empresa eléctrica Valle Hermoso S.A.</li> <li>• Empresa Ferroviaria Andina S.A.</li> <li>• Fábrica Nacional de Cemento S.A.</li> <li>• Ferroviaria Oriental S.A.</li> <li>• Fortaleza Leasing S.A.</li> <li>• Gas &amp; Electricidad S.A.</li> <li>• Gobierno Autónomo Municipal de La Paz</li> <li>• Gravelal Bolivia S.A.</li> <li>• Hidroeléctrica Boliviana S.A.</li> <li>• Impresiones Quality S.R.L.</li> <li>• Industrias de Aceites FINO S.A.</li> <li>• Industrias Oleaginosas S.A.</li> <li>• Ingenio Sucroalcoholero Aguai S.A.</li> <li>• La Concepción S.A.</li> <li>• Mercantile Investment Comparison Bolivia S.A.</li> <li>• PIL Andina S.A.</li> <li>• Plasmar S.A.</li> <li>• Productos Ecológicos Naturaleza S.A.</li> <li>• Quinoa Foods Company S.R.L.</li> <li>• Raisa Leasing S.A.</li> <li>• Sociedad Agroindustrial NITRIOIL S.A.</li> <li>• Sociedad Boliviana de Cemento S.A.</li> <li>• Sociedad Hotelera Los Tajibos S.A.</li> <li>• Tecnología Corporativa TCORP S.A.</li> <li>• Telefónica Celular de Bolivia S.A.</li> <li>• Toyosa S.A.</li> <li>• Transierra S.A.</li> <li>• Transportadora de Electricidad S.A.</li> <li>• YPFB Andina S.A.</li> <li>• YPFB Chaco S.A.</li> <li>• YPFB Transporte S.A.</li> </ul>	Emisores
Sociedades de Titularización	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BDP Sociedad de Titularización S.A.</li> <li>• Bisa Sociedad Titularizadora S.A.</li> </ul>	
Patrimonios Autónomos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Autónomo Bisa ST - Diaconía FRIF</li> <li>• COBOCE - Bisa ST Flujo de libre disponibilidad de Ventas Futuras</li> <li>• COBOCE - Bisa ST Flujo de Ventas Futuras 002</li> <li>• Concordia NAFIBO 004</li> <li>• Hidrobol NAFIBO 016</li> <li>• INTI NAFIBO 006</li> <li>• Liberty NAFIBO 009</li> <li>• Microcrédito IFD BDP ST 0021</li> <li>• Microcrédito IFD BDP ST 0022</li> <li>• Microcrédito IFD BDP ST 0023</li> <li>• Microcrédito IFD BDP ST 0025</li> <li>• Microcrédito IFD BDP ST 0026</li> <li>• Microcrédito IFD NAFIBO-BDP ST 017</li> <li>• Sinchi Wayra IFD NAFIBO 010</li> <li>• Sinchi Wayra IFD NAFIBO 015</li> </ul>	Emisores

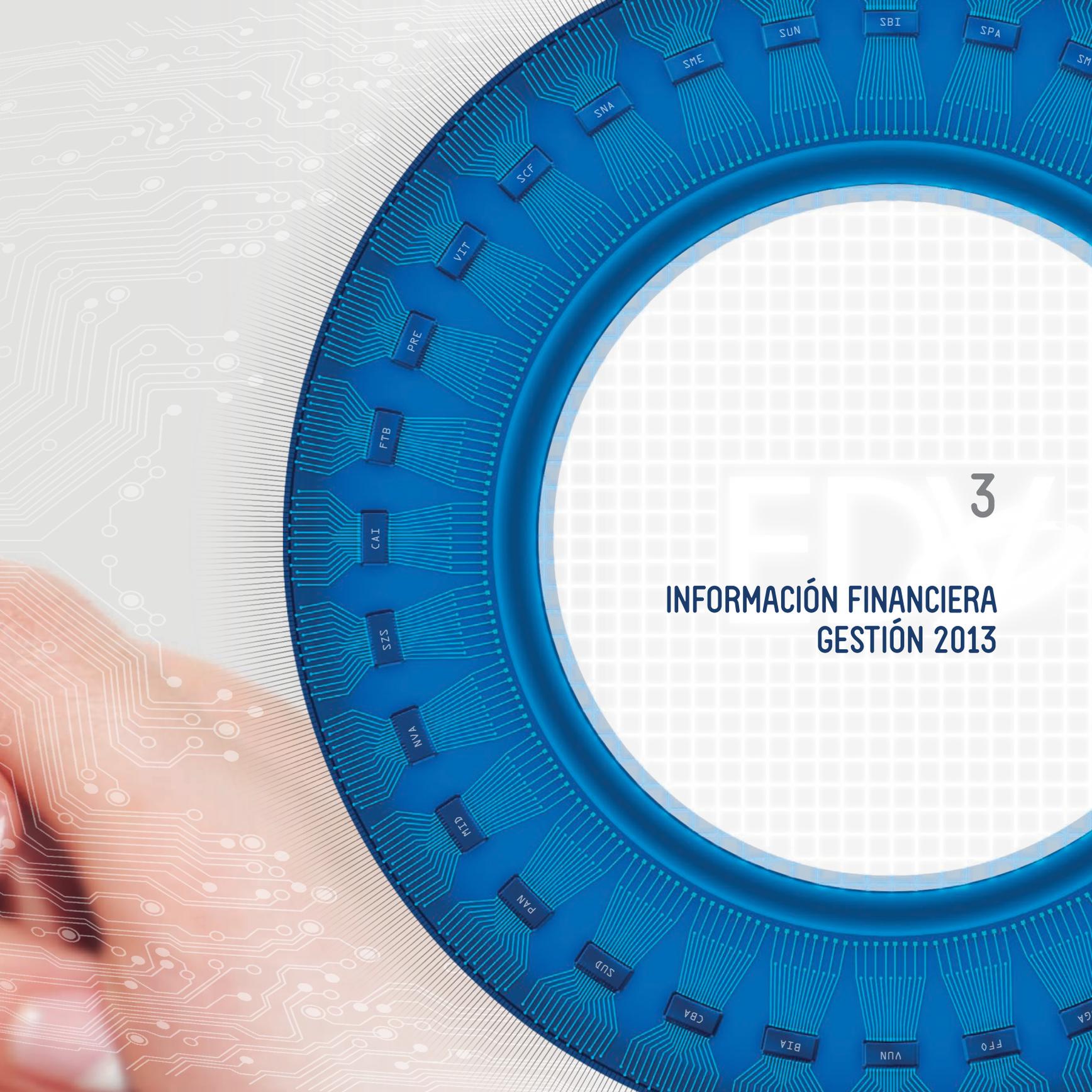
GRUPOS DE INTERÉS	PARTICIPANTES DEL GRUPO	GRUPO AL QUE PERTENECE
Fondos de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>• BISA SAFI S.A. - A Medida FIA</li> <li>• BISA SAFI S.A. - Gestión Activa Fondo de Inversión Cerrado</li> <li>• BISA SAFI S.A. - Premier FIA CP</li> <li>• BISA SAFI S.A. - Ultra FIA MP</li> <li>• BISA SAFI S.A. - Capital FIA MP</li> <li>• BISA SAFI S.A.-Fondo de Microfinancieras FIC(MICROFIC)</li> <li>• BNB SAFI S.A. - Efectivo Fondo de Inversión CP</li> <li>• BNB SAFI S.A. - En Acción FIA MP</li> <li>• BNB SAFI S.A. - Internacional FIC</li> <li>• BNB SAFI S.A. - Opción UFV FI CP</li> <li>• BNB SAFI S.A. - Oportuno Fondo de Inversión CP</li> <li>• BNB SAFI S.A. - Portafolio Fondo de Inversión MP</li> <li>• CAPITAL + SAFI S.A. - SEMBRAR Alimentario FIC</li> <li>• CAPITAL + SAFI S.A. - Sembrar Micro Capital FIC</li> <li>• CREDIFONDO - Corto Plazo FIA</li> <li>• CREDIFONDO - Renta Fija FIA</li> <li>• CREDIFONDO - Bolivianos FIA Abierto CP</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Acelerador de Empresas FIC</li> <li>• FORTALEZA SAFI - FIC Fortaleza Factoring Internacional</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza Interés +</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza Liquidez</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza Porvenir</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza Produce Ganancia</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza PYME FIC</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza Renta Mixta Internacional</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Fortaleza UFV Rendimiento Total</li> <li>• FORTALEZA SAFI - Microfinanzas FIC</li> <li>• FORTALEZA SAFI-Impulsor FIC</li> <li>• MARCA VERDE SAFI S.A - Agrooperativo FIC</li> <li>• MARCA VERDE SAFI S.A. - K12 FIC</li> <li>• PANAMERICAN SAFI S.A. - PYME Progreso FIC</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. - Superior Fondo Mutuo MP</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. -Mercantil Fondo Mutuo</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. -MSC ESTRATÉGICO - FIC</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.-Horizonte FIA MP</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.-Prossimo FIA CP</li> <li>• SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ SA -Crecer Bolivianos CP</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. - Agroquinua Unión FIC</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. - Fondo de Inversión Dinero Unión</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. - Fondo de Inversión Mutuo Unión</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. - PROPYME Unión FIC</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. - Xtravalor Unión FIA</li> <li>• SAFI UNIÓN S.A. Proquinua Unión FIC</li> <li>• SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI - Renta Activa Bolivianos FIA</li> <li>• SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI - Renta Activa emergente FIC de Capital Privado</li> <li>• SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI - Renta Activa FIA CP</li> <li>• SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI - Renta Activa Internacional FIC</li> <li>• SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI - Renta Activa PYME FIC de Capital Privado</li> </ul>	Emisores

INFRAESTRUCTURA DE MERCADO		
Bolsa de Valores	Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)	Infraestructura de Mercado
AUTORIDADES NACIONALES		
Ministerio de Economía y Finanzas Públicas		Define Políticas y Normas
Viceministerio de Pensiones y Servicios Financieros		Define Políticas y Normas
Viceministerio de Tesoro y Crédito Público		Define Políticas y Normas
REGULADORES		
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)		Regulador y Control
Banco Central de Bolivia (BCB)		Regulador y Control SIPAV
Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compañías de Seguros y Reaseguros</li> <li>• Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)</li> </ul>	Control
Unidad de Investigación Financiera (UIF)		Control
GREMIOS FINANCIEROS		
Asociación Boliviana de Agentes en Valores (ABAV)		Gremio financiero nacional
Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN)		Gremio financiero nacional
Asociación de Entidades Financieras especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN)		Gremio financiero nacional
Asociación Boliviana de Aseguradores (ABA)		Gremio financiero nacional
REVISIÓN Y OPINIÓN		
Auditores externos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Deloitte S.R.L.</li> <li>• Ernst &amp; Young (Auditoría y Asesoría) Ltda.</li> <li>• PricewaterhouseCoopers S.R.L.</li> </ul>	Auditoría
Calificadora de riesgos de centrales de depósitos	Thomas Murray	Calificadores



OTROS (INTERNACIONALES)		
Centrales de Depósito de Valores Internacionales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EUROCLEAR</li> <li>• CLEARSTREAM</li> </ul>	Proveedores
ACSDA America's Central Securities Depositories Association		Asociaciones Internacionales
ANNA Association of National Number Agencies		Asociaciones Internacionales
SIX Financial Information		Proveedora Mundial de Información Financiera
Data Fidelis		Representante de SIX Financial Information
PROVEEDORES		
Proveedores de Software	Daza Software S.A.	Proveedores
Desarrollo de Software	ARKIN – Software Technologies	Proveedores
Conectividad con Bancos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ASOBAN Fibra Óptica</li> <li>• Wimax</li> </ul>	Proveedores
Fibra Óptica	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Datatel</li> <li>• System Solutions</li> </ul>	Proveedores
Empresas de Telecomunicaciones/ Internet	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entel</li> <li>• AXS</li> </ul>	Proveedores
Transportadora de Valores	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Smart Securities</li> <li>• Vanker</li> </ul>	Proveedores
Soporte Servidores Blade IBM	Datec	Proveedores
Empresa de seguridad ambiental - Monitoreo	Full Seguridad	Proveedores
Mantenimiento e instalación de redes de energía Eléctrica	Multitarea	Proveedores
Mantenimiento de Redes de Datos	Southtec	Proveedores
Energía Eléctrica	DELAPAZ	Proveedores





3

**INFORMACIÓN FINANCIERA  
GESTIÓN 2013**

# INFORMACIÓN FINANCIERA GESTIÓN 2013

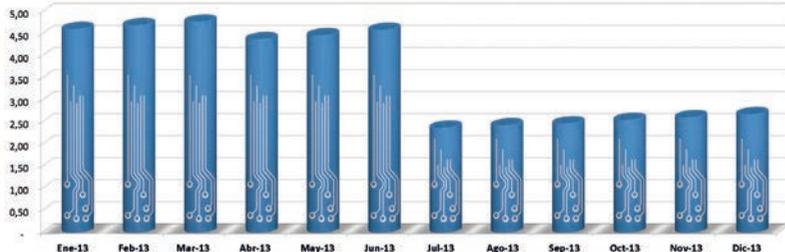
Durante la gestión 2013 la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. nuevamente logró consolidar una tendencia positiva, referida principalmente al crecimiento, rentabilidad y solvencia.

Tomando en cuenta el inicio de los proyectos estratégicos durante la gestión 2013, la Entidad de Depósito de Valores reinvertió la totalidad de las utilidades netas generadas durante las gestiones 2010 y 2011; dicho efecto se muestra en el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) que, antes y después de este hecho, continúa presentando un comportamiento estable:

## Valor Patrimonial Proporcional (VPP)

Fuente: Elaboración propia

Gestión 2013  
(Expresado en USD)



Al cierre de la gestión 2013, el Activo Corriente alcanzó a USD 3.681.170, incrementándose en 8% respecto a la gestión 2012 debido principalmente al crecimiento del portafolio de inversiones.

La principal cuenta del Activo Corriente es Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos Representativos de Deuda, representando un 50% del Total de Activos.

El Activo no Corriente alcanzó la suma de USD 922.735, aumentando en 25% respecto de la gestión anterior. Este hecho se debe al inicio del proyecto de Soluciones Tecnológicas.

La principal cuenta del Activo no Corriente es Activo Fijo, la cual representa 14% del Total de Activos.

El Total Pasivo llegó al monto de USD 630.040, disminuyendo en 14% respecto de la gestión 2012, debido principalmente al vencimiento de inversiones en reporto (contracuenta).

La principal cuenta del Pasivo es Impuestos por Pagar, que representa un 49% del Total Pasivo.

El Patrimonio Neto de la Entidad tuvo un crecimiento del 16% al cierre de la gestión 2013, explicado principalmente por las Utilidades Netas de la gestión. Asimismo, el Capital Social representó el 55% del Patrimonio Neto.

El índice de liquidez de la Entidad para la gestión 2013 fue 5,8 mientras que para el año 2012 fue 4,7.

Asimismo, el crecimiento de los ingresos operativos contribuyó a lograr una Utilidad Neta de USD 944.351, mostrando una tendencia creciente del 15% respecto de la gestión anterior.

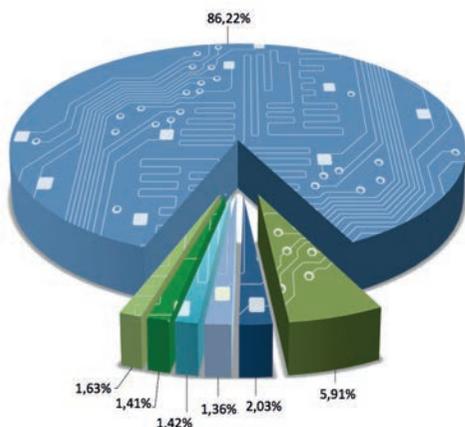
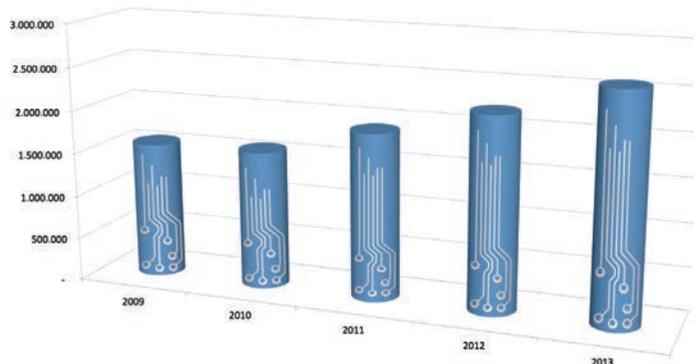
En la gestión 2013, los ingresos operativos crecieron en 17% respecto del año anterior.

El comportamiento de los Ingresos Operativos, durante los últimos cinco años, se muestra a continuación:

**Evolución de Ingresos Operativos**

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)



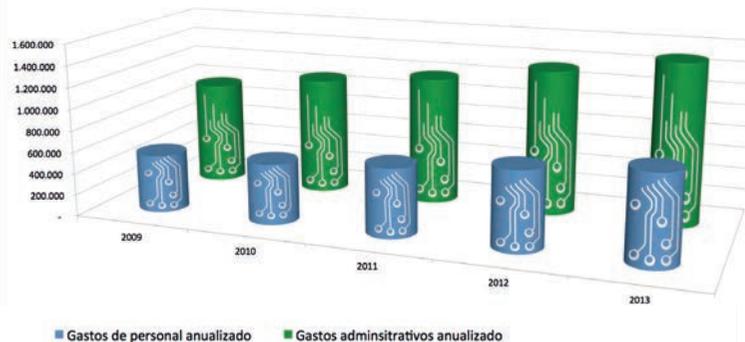
- Mantenimiento de valores desmaterializados
- Liquidación y compensación
- Custodia física de valores
- Cobro de Derechos Económicos
- Registro de emisiones
- Apertura y mantenimiento cuenta matriz
- Varios

Los índices comparativos relacionados con Gastos Administrativos y Gastos de Personal, durante los últimos cinco años, se muestran a continuación:

**Gastos de personal Vs. Gastos administrativos**

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)

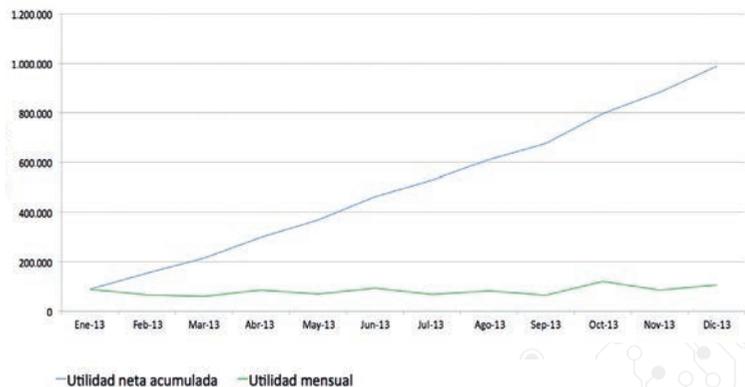


El comportamiento de la Utilidad Neta, durante la gestión 2013, evolucionó de la siguiente manera:

**Utilidad Neta del Periodo**

Fuente: Elaboración propia

Gestión 2013  
(Expresado en USD)



A continuación, se presentan algunos indicadores financieros de interés, mismos que corresponden a los últimos cinco años:

#### Indicadores de interés

	2009	2010	2011	2012	2013
Utilidad Neta/Ingresos Operativos	38%	30%	34%	37%	36%
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	29%	25%	25%	24%	24%
Rendimiento sobre el Activo (ROA)	24%	21%	19%	20%	21%

Fuente: Elaboración propia









# DESEMPEÑO

## REGISTRO Y CUSTODIA DE VALORES

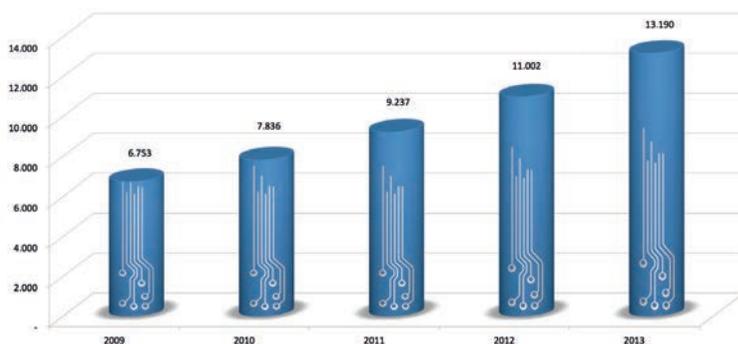
### Custodia de Valores Representados Mediante Anotaciones en Cuenta

La evolución de la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta -custodiada por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.-, ha mostrado un importante crecimiento en el periodo comprendido entre los años 2009 y 2013, pasando de USD 6.753 millones a USD 13.190 millones y representando un incremento total de 95.32%.

#### Evolución de la Custodia de Valores Desmaterializados

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en millones de USD)



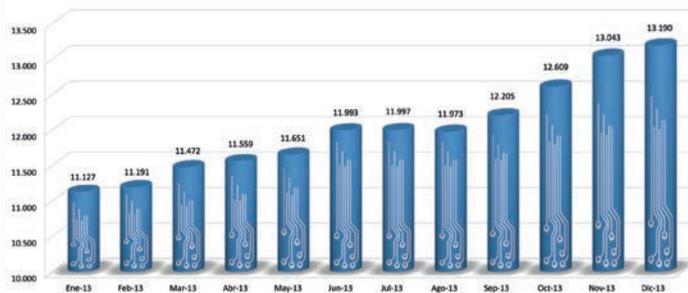
Durante la gestión 2013 la tendencia fue creciente, alcanzando en el mes de diciembre la suma de USD 13.190 millones, representando un crecimiento del 20% respecto a enero del mismo año.

#### Evolución de la Custodia de Valores Desmaterializados

Fuente: Elaboración propia

Gestión 2013

(Expresado en millones de USD)



### Cartera de Valores Representados Mediante Anotaciones en Cuenta (Por Instrumento)

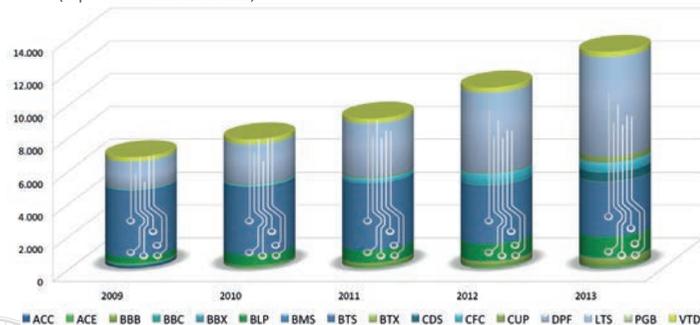
Analizando la evolución de la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por tipo de Instrumento, puede apreciarse la importante participación que tienen los Certificados de Depósitos a Plazo Fijo (CDPF) y los Bonos del Tesoro (BTS) en la cartera total.

#### Evolución de la Cartera de Valores Desmaterializados por Tipo de Instrumento

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en millones de USD)

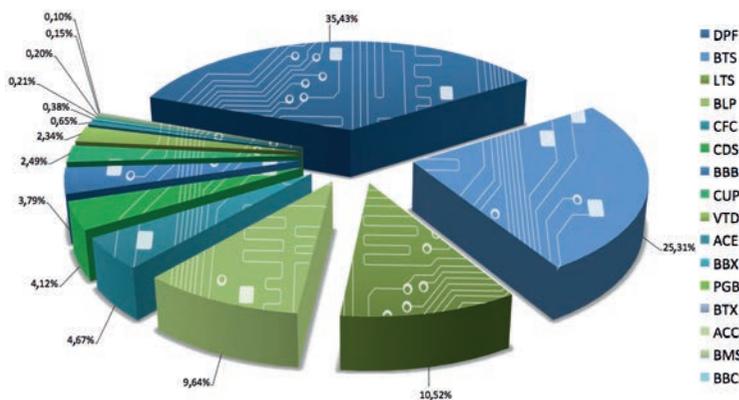
Fuente: Elaboración propia



En la gestión 2013, los Certificados de Depósitos a Plazo Fijo (CDPF) representan 35,43% del monto total de Instrumentos custodiados; los Bonos del Tesoro (BTS) 25,31%; las Letras del Tesoro (LTS) 10,52%, mientras que el 28,74% restante está distribuido en otros tipos de Valores.

**Monto Custodiado en la EDV por Tipo de Instrumento**  
Gestión 2013

Fuente: Elaboración propia

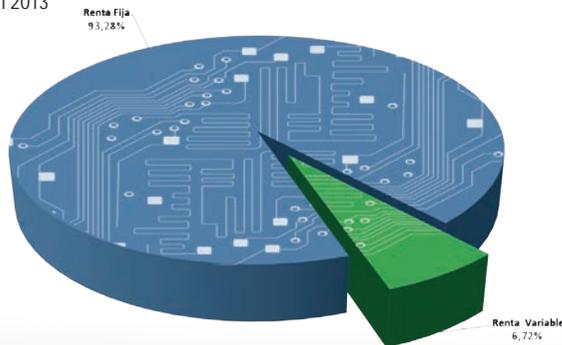


En dicha gestión, los Valores de Renta Fija representan 93,28% del total de la cartera de Valores custodiados y los Valores de Renta Variable son 6,72%, mostrando claramente que el Mercado de Valores boliviano está concentrado en Renta Fija.

**Cartera de Valores Desmaterializados**

Fuente: Elaboración propia

Renta Fija - Renta Variable  
Gestión 2013



**Cartera de Valores Representados Mediante Anotaciones en Cuenta (Por Emisor)**

El Tesoro General de la Nación (TGN) es el mayor emisor dentro de la cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta representando 38,52% en la gestión 2013.

Sin embargo, también se puede apreciar un crecimiento en el número de otros emisores que, paulatinamente, han ido ganando importancia y que en su conjunto representan 61,48%.

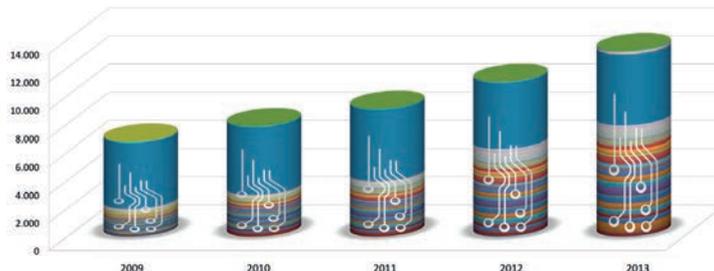
**Evolución de la Cartera de Valores Desmaterializados**

Fuente: Elaboración propia

Por Emisor

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en millones de USD)



**Cartera de Valores Representados Mediante Anotaciones en Cuenta (Por Moneda)**

A partir de la gestión 2009 se puede evidenciar que existe una tendencia creciente de la emisión de Valores en Bolivianos (Bs). Por otra parte, las emisiones en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) han ido disminuyendo gradualmente, mientras que las emisiones en Dólares Estadounidenses (USD) y en Bolivianos con Mantenimiento de Valor (DMV) no han mostrado variaciones significativas.



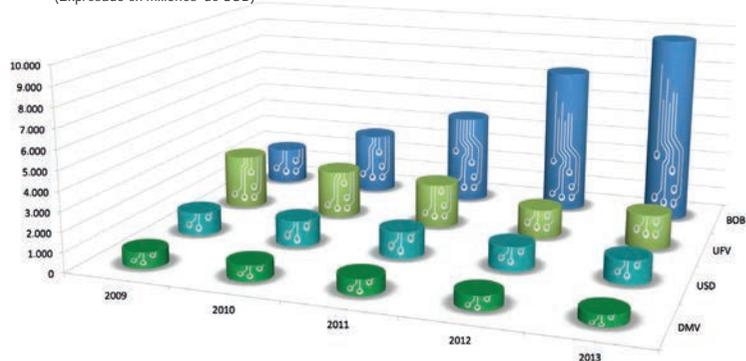
Particularmente, en la gestión 2013 el 72,94% del monto total de la cartera custodiada se encuentra denominado en Bolivianos, 13,54% está invertido en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) y 13,52% restante se encuentra invertido entre Dólares Estadounidenses (USD) y Bolivianos con Mantenimiento de Valor (DMV).

### Evolución de la Cartera de Valores Desmaterializados por Moneda

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en millones de USD)

Fuente: Elaboración propia



### Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Inversorista Institucional

Analizando la Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Inversorista Institucional -custodiados por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.-, se observa claramente que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son los inversionistas institucionales más importantes del Mercado de Valores boliviano, seguidas por Bancos, Fondo de la Renta Universal de Vejez (FRUV), Fondos de Inversión y Entidades Aseguradoras, entre otros.

### Monto Custodiado en la EDV (Por Inversorista Institucional) Expresado en Miles de USD a Valor de Mercado

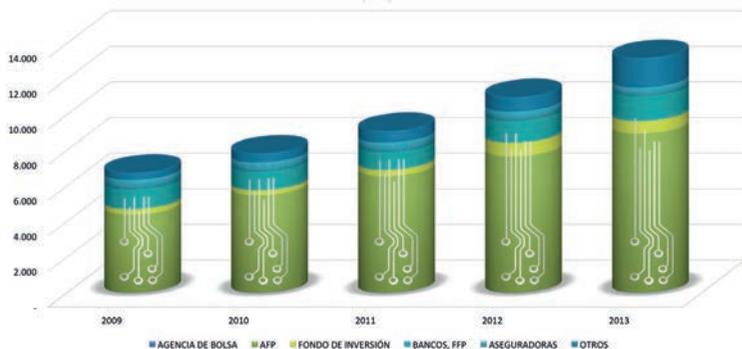
Gestiones 2009 - 2013

INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES	2009	% PART	2010	% PART	2011	% PART	2012	% PART	2013	% PART	% VARIACIÓN 2012 - 2013
FONDOS DE PENSIONES	4.381.962	64,89%	5.472.735	69,84%	6.541.297	71,87%	7.652.324	69,56%	8.932.425	67,72%	16,73%
BANCOS	999.046	14,79%	918.649	11,72%	899.253	9,88%	1.154.875	10,50%	1.336.727	10,13%	15,75%
FRUV	89.079	1,32%	177.657	2,27%	282.602	3,11%	391.612	3,56%	961.997	7,29%	145,65%
FONDO DE INVERSIÓN	304.388	4,51%	277.247	3,54%	354.358	3,89%	767.916	6,98%	703.507	5,33%	-8,39%
OTROS	323.331	4,79%	337.019	4,30%	383.458	4,21%	437.987	3,98%	654.491	4,96%	49,43%
ASEGURADORAS	533.021	7,89%	526.031	6,71%	548.964	6,03%	522.679	4,75%	485.459	3,68%	-7,12%
FONDOS FINANCIEROS PRIVADOS	-	0,00%	601	0,01%	1.059	0,01%	523	0,00%	75.505	0,57%	14333,09%
MUTUALES	107.897	1,60%	104.423	1,33%	54.347	0,60%	32.732	0,30%	23.455	0,18%	-28,34%
AGENCIA DE BOLSA	10.720	0,16%	13.195	0,17%	10.425	0,11%	12.279	0,11%	12.964	0,10%	5,58%
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM	3.170	0,05%	8.548	0,11%	25.356	0,28%	28.755	0,26%	3.241	0,02%	-88,73%
<b>TOTAL</b>	<b>6.752.614</b>	<b>100%</b>	<b>7.836.105</b>	<b>100%</b>	<b>9.101.227</b>	<b>100%</b>	<b>11.001.682</b>	<b>100%</b>	<b>13.189.770</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Elaboración propia

**Monto Custodiado en la EDV por Inversionista Institucional** Fuente: Elaboración propia

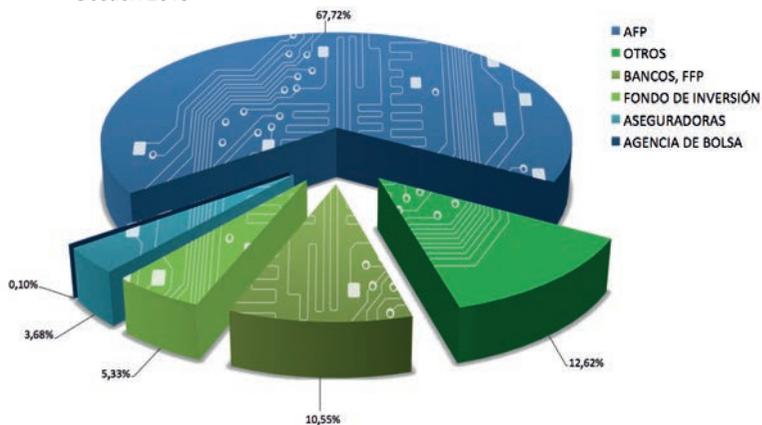
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en millones de USD)



Las carteras de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) representan el 67,72% del monto total custodiado durante la Gestión 2013; el saldo correspondiente al 32,28% se encuentra distribuido entre los participantes restantes.

**Monto Custodiado en la EDV por Inversionista Institucional** Fuente: Elaboración propia

Gestión 2013



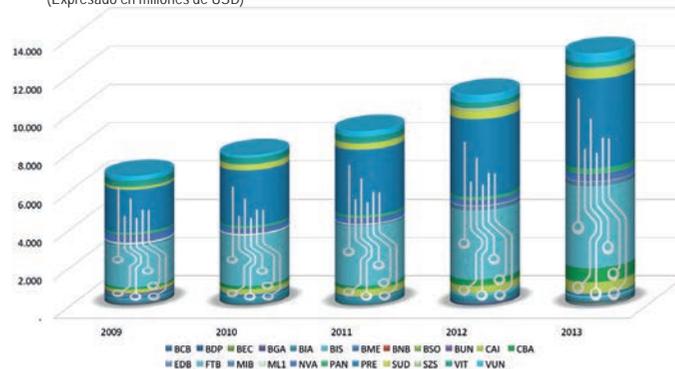
**Cartera de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta por Participante**

Las Administradoras de Fondos de Pensiones BBVA Previsión (PRE) y Futuro de Bolivia (FTB) son las participantes más importantes respecto del total de la Cartera, cada una con más del 30%.

**Evolución de la Cartera de Valores Representados mediante Anotaciones en Cuenta**

Por Participante

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en millones de USD)

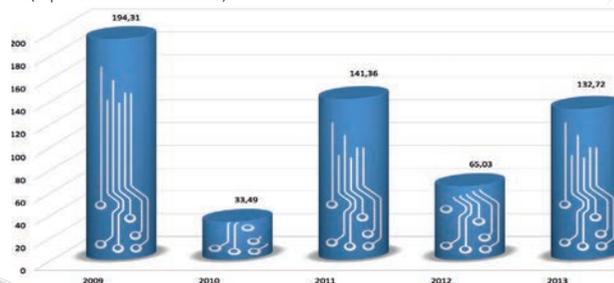


**Custodia Física de Valores**

La Custodia Física de Valores alcanzó durante la gestión 2013 un monto de USD 132,72 millones, mostrando un crecimiento de 104,08% respecto de la gestión 2012. Esta variación es resultado de la inclusión del nuevo servicio de Custodia Física de Valores de Oferta Privada.

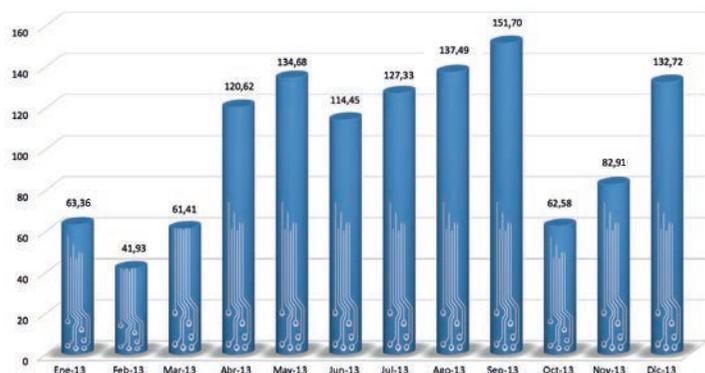
**Evolución de la Custodia de Valores Físicos** Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en millones de USD)



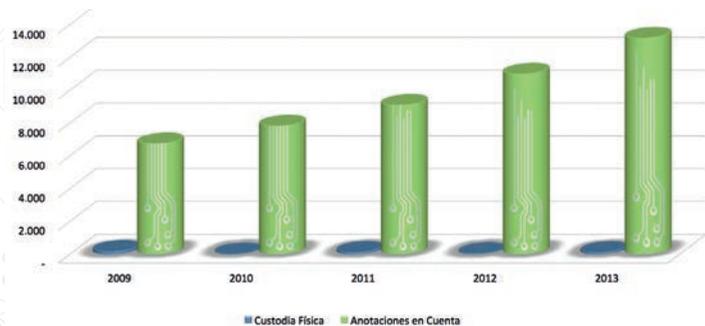
Por tanto, se mantiene la tendencia de los Participantes a desmaterializar sus Valores Físicos, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

**Evolución de la Custodia de Valores Físicos** Fuente: Elaboración propia  
Gestión 2013  
(Expresado en millones de USD)



En los siguientes gráficos puede apreciarse que 99% de los Valores custodiados por la Entidad de Depósito de Valores corresponden a Anotaciones en Cuenta y el 1% son Valores Físicos.

**Saldos de Custodia Física Vs. Desmaterializada** Fuente: Elaboración propia  
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en millones de USD)



### Desmaterialización de Valores Físicos

Durante la gestión 2013 se han desmaterializado Valores Físicos por un valor total de USD 1.304.26 millones. Octubre fue el mes en el que mayor cantidad de desmaterializaciones se realizaron, alcanzando el monto de USD 223.84 millones.

**Desmaterialización de Valores Físicos** Fuente: Elaboración propia  
Gestión 2013  
(Valor Nominal expresado en millones de USD)



### Desmaterialización por Tipo de Instrumento

En la gestión 2013 se procesaron desmaterializaciones de Certificados de Depósito a Plazo Fijo (CDPF) por un total de USD 1.301 millones. Asimismo, se procesaron desmaterializaciones de Acciones por un monto total de USD 2.475 millones, entre las cuales están las de la EDV.

En el siguiente cuadro se muestran los montos de desmaterialización de Valores Privados por Tipo de Instrumento entre las gestiones 2009 - 2013:

**Evolución de Desmaterialización de Valores Privados por Instrumento**  
(Valor Nominal expresado en USD)

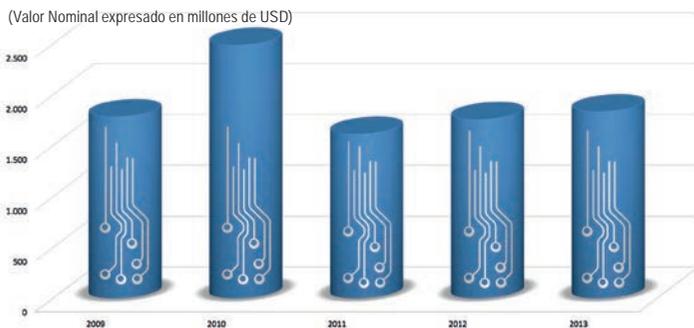
Año	ACC	BLP	CFC	DPF	Total
2009		361.876.496		1.424.154.256	1.786.030.752
2010	2.887.694		88.451.407	2.400.088.844	2.491.427.946
2011				1.614.191.140	1.614.191.140
2012				1.758.714.110	1.758.714.110
2013	2.475.197			1.301.785.373	1.304.260.570

Fuente: Elaboración propia



En el siguiente cuadro se muestra el comportamiento de los Títulos Valores Desmaterializados del Sector Privado durante las últimas cinco gestiones.

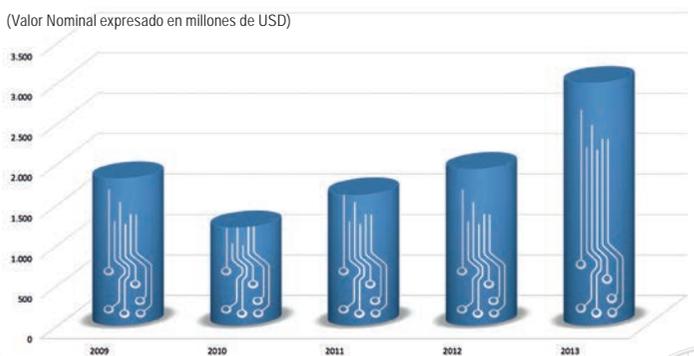
**Evolución de Desmaterialización de Títulos Físicos del Sector Privado Gestiones 2009 - 2013** Fuente: Elaboración propia



**Emisiones Desmaterializadas de Valores Públicos.**

Entre las gestiones 2009 a 2013, el Tesoro General de la Nación (TGN) solamente colocó Bonos y Letras a través de las subastas semanales realizadas en el Banco Central de Bolivia (BCB), debido a que dejó de efectuar colocaciones primarias de Bonos del Tesoro Obligatorios para las AFPs.

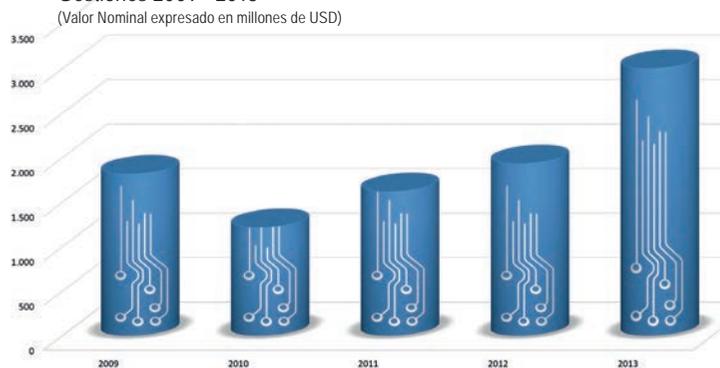
**Evolución de la Emisión de Valores Desmaterializados del Sector Público Gestiones 2009 - 2013** Fuente: Elaboración propia



**i) Subastas semanales**

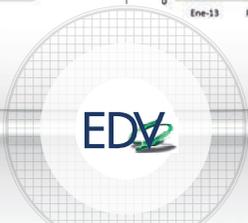
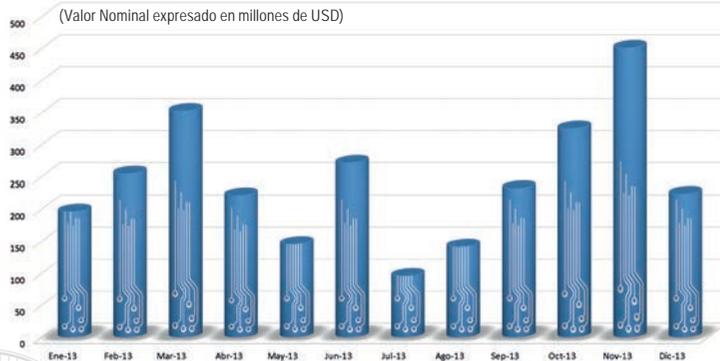
Durante la gestión 2013, el Banco Central de Bolivia incrementó sus emisiones de Bonos del Tesoro y Letras del Tesoro en un 55% respecto a la gestión previa.

**Evolución de Valores emitidos por el BCB mediante Subasta Semanal Gestiones 2009 - 2013** Fuente: Elaboración propia



En 2013 se emitieron Valores Públicos del Banco Central de Bolivia (BCB) en subasta por un valor total de USD 2.918 millones; noviembre fue el mes con mayor monto emitido, alcanzando USD 451 millones tal como muestra el siguiente cuadro:

**Valores Públicos emitidos en Subasta del BCB Gestión 2013** Fuente: Elaboración propia



ii) Venta Directa y Creadores de Mercado

El Banco Central de Bolivia (BCB), a través de su mecanismo de Venta Directa, emite Letras del Tesoro; estas son vendidas directamente por el BCB y 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).

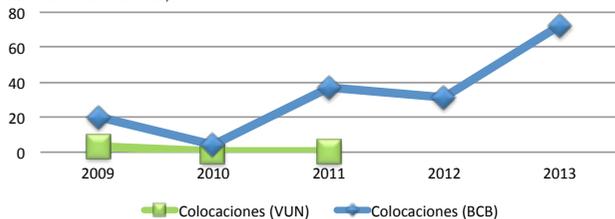
En el siguiente cuadro se muestran los montos totales colocados en la gestión 2013, mediante el mecanismo de Venta Directa.

Mecanismo de Venta Directa

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en millones de USD)



Como se puede apreciar, se han incrementado en un 130,77% respecto del año anterior.

Emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del Sector Privado

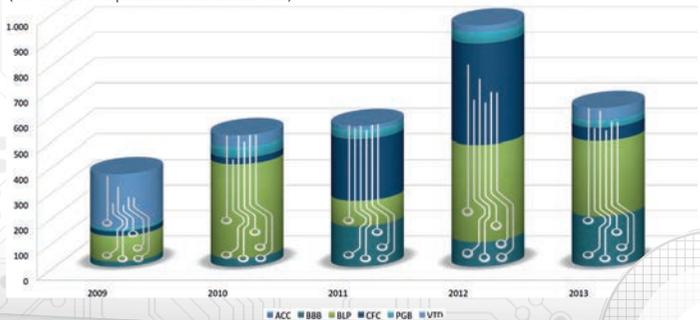
En el sector privado, durante la gestión 2013 se registró una reducción del 34,36% en la emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta respecto a la gestión 2012.

Emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta del Sector Privado

Por Instrumento  
Gestiones 2009 - 2013

Fuente: Elaboración propia

(Valor Nominal expresado en millones de USD)



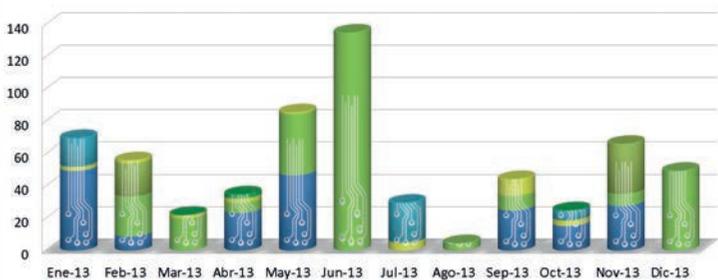
En la gestión 2013, del total de Valores registrados mediante anotaciones en cuenta, 47,38% fueron Bonos a Largo Plazo y 31,53% fueron Bonos Bancarios Bursátiles, en tanto que 21,09% restante se encuentra registrado como otros tipos de Instrumentos.

Emisión de Valores Privados representados mediante Anotaciones en Cuenta

Gestión 2013

Fuente: Elaboración propia

(Expresado en millones de USD)



	ene-13	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	Total	%
ACC			0,05	2,77						0,38			3,20	0,5%
VTD	17,49						24,78			5,83			48,10	7,7%
PGB	2,52	2,00	2,00	2,55	1,00		5,00		10,42	3,52			29,01	4,7%
CFC		20,41									30,61		51,02	8,2%
BLP		24,90	20,00	6,34	37,77	135,00		4,66	9,12		7,61	49,56	294,96	47,4%
BBB	49,56	8,75		23,32	46,77				24,90	15,28	27,70		196,27	31,5%
													622,57	100,0%

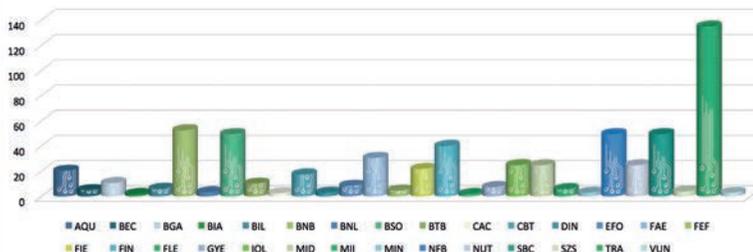
En el siguiente cuadro se aprecian las 29 entidades emisoras correspondientes al sector privado, quienes durante la gestión 2013 realizaron emisiones de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.

Emisión de Valores Desmaterializados del Sector Privado

Fuente: Elaboración propia

Gestión 2013

(Valor Nominal expresado en millones de USD)

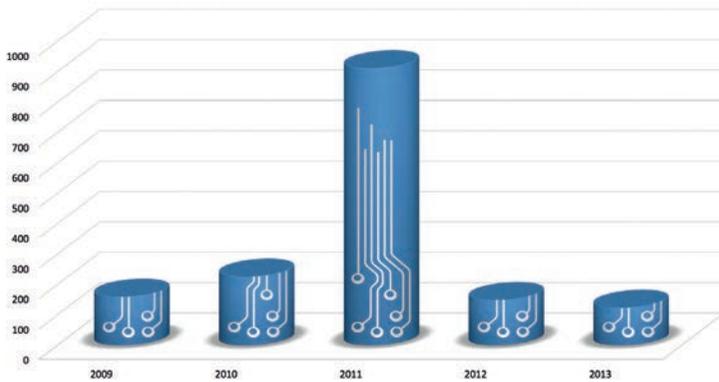


### Transferencias Extrabursátiles Privadas

En la gestión 2013 se registraron 124 Transferencias Extrabursátiles Privadas con Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta; estas muestran una reducción del 16,78% en este rubro respecto del año 2012.

#### Cantidad de Transferencias Extrabursátiles Gestiones 2009 - 2013

Fuente: Elaboración propia



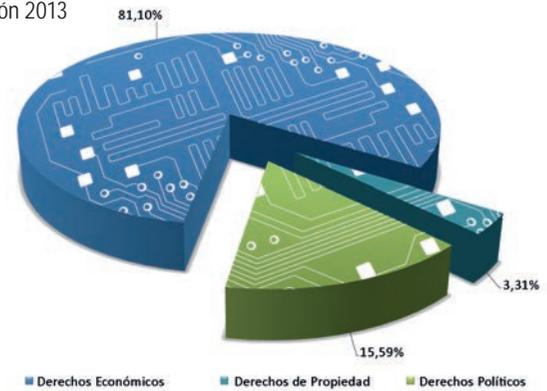
### Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT)

Los inversionistas solicitan a la EDV la emisión del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) para el cobro de los derechos económicos, el ejercicio de Derechos de Propiedad y ejercicio de Derechos Políticos que les corresponden por sus inversiones en Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.

En la gestión 2013, la emisión de CATs por motivo de cobro de derechos económicos fue la más solicitada y representó el 81% del total de CATs emitidos.

#### CATs emitidos por Objeto Gestión 2013

Fuente: Elaboración propia



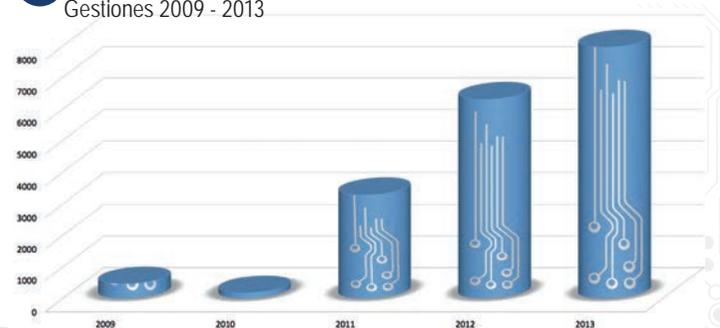
### Código Único de Identificación

Cada titular de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta se identifica en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta de la Entidad de Depósito de Valores con un Código Único de Identificación (CUI), donde se alojarán sus Valores en Custodia.

En el transcurso de la gestión 2013 se registraron 7.966 nuevos Códigos Únicos de Identificación (CUI) en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta. Ello significó un incremento del 26,26% respecto a la gestión 2012, explicado por la gran cantidad de inversionistas que realizaron la compra de Valores públicos a través del mecanismo de Venta Directa del Banco Central de Bolivia y Tesoro Directo. La cantidad total de CUIs vigentes al cierre de la gestión 2013 fue de 20.516, es decir 38% más que en la gestión 2012.

#### Nuevos Códigos Únicos de Identificación Gestiones 2009 - 2013

Fuente: Elaboración propia



### Cobro de Derechos Económicos

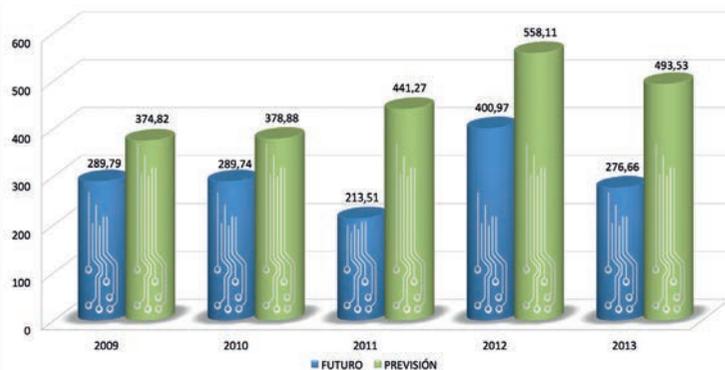
La Entidad de Depósito de Valores brinda el servicio de Cobro de Derechos Económicos de los Valores que componen la cartera de los Fondos de Capitalización Individual (FCI), administrados por las AFP. El siguiente gráfico muestra los montos cobrados por gestión.

#### Cobro de Derechos Económicos de las AFP

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en millones de USD)

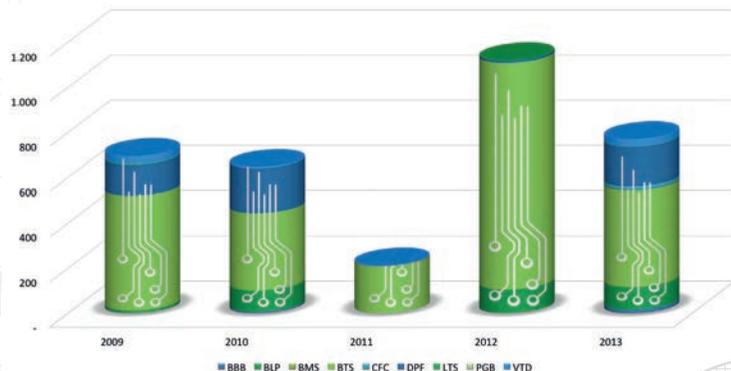


#### Cobro de Derechos Económicos por Tipo de Instrumento

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013

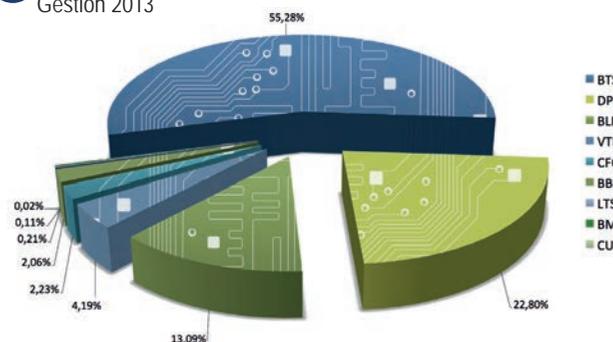
(Expresado en millones de USD)



En los siguientes gráficos se pueden apreciar los montos de derechos económicos cobrados por la EDV durante la gestión 2013, por tipo de Instrumento y por tipo de emisor.

#### Monto Total Cobrado por Instrumento Gestión 2013

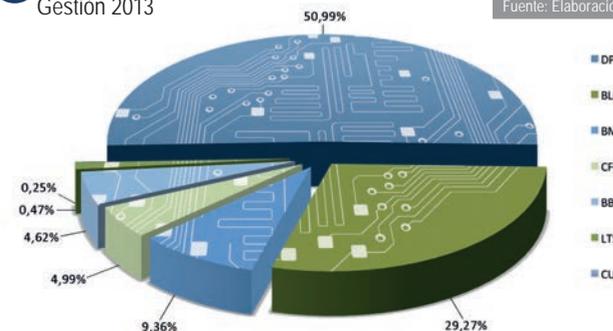
Fuente: Elaboración propia



#### Monto Total Cobrado por Instrumento sin Bonos del Tesoro (BTS)

Gestión 2013

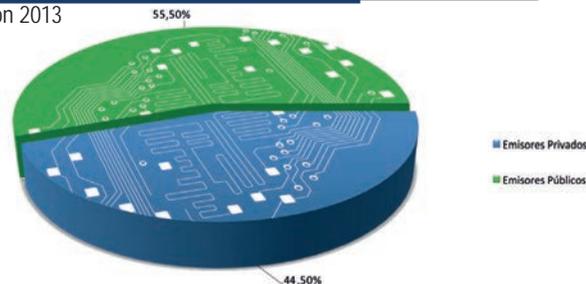
Fuente: Elaboración propia



#### Total Cobrado por Tipo de Emisor

Gestión 2013

Fuente: Elaboración propia



## Códigos ISIN y CFI

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), como miembro de ANNA, es la Agencia Numeradora Nacional para Bolivia y está facultada para realizar la asignación de Códigos ISIN (International Securities Identification Number) y CFI (Classification of Financial Instruments), cumpliendo los estándares internacionales ISO 6166 e ISO 10962:2001.

Dichos Códigos permiten identificar Valores emitidos en Bolivia en los mercados internacionales, para que inversionistas de otros países puedan invertir en ellos eventualmente.

Desde el 18 de septiembre de 2012, la EDV está efectuando de forma gratuita la asignación de Códigos ISIN y CFI a todos los Valores bolivianos seriados vigentes, representados mediante Anotaciones en Cuenta. En el transcurso de la gestión 2013 se asignaron 2.761 Códigos ISIN y CFI y al cierre de misma se tienen asignados un total de 4.344 Códigos ISIN y CFI vigentes.

## Actividades Relevantes

A continuación, se presenta un detalle de las actividades relevantes del Área de Valores en la gestión 2013:

- **Custodia de Valores Físicos de Oferta Privada.** En el mes de octubre la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) puso en práctica un nuevo servicio dirigido a los Participantes-Usuarios de la Entidad, relacionado a la custodia de Valores físicos de Oferta Privada. El mismo responde, esencialmente, a las necesidades de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI).
- **Colocaciones del “Bono Aniversario” del BCB.** En mayo de 2013, previa coordinación con ejecutivos del Banco Central de Bolivia (BCB), se implementó un nuevo servicio relacionado a la emisión de “Bonos Aniversario”, a través del aplicativo de la EDV.
- **Implementación de un nuevo Instrumento Financiero (CDs) del BCB.** En junio de 2013 el BCB lanzó al mercado un nuevo Instrumento

denominado “CDs”, mediante el mecanismo de Mesa de Dinero. A través del mencionado mecanismo el BCB comenzó a realizar las colocaciones de CDs, los cuales se registraron - y se continúan registrando - en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta, a cargo de la Entidad.

- **Reingeniería de Procesos.** Como resultado de una consultoría de la Norma ISO 9001, se realizó la reingeniería de 37 procesos del Área de Valores.
- **Mejoras en funcionalidades.** Atendiendo las necesidades de las Agencias de Bolsa y Participantes en general, el Área de Valores ha implementado 25 nuevas funcionalidades en el actual Aplicativo de Negocio.

## COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES

### Compensación y Liquidación de Operaciones Bursátiles

El proceso de liquidación administrado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) sigue los lineamientos del Modelo II del esquema de Entrega contra Pago (DVP)<sup>1</sup>. Este Modelo determina que los Valores son liquidados bajo la modalidad de operación por operación (bruta) y los Fondos se liquidan en base a un esquema de neteo multilateral una vez al final del día.

<sup>1</sup> \* Modelo II del esquema de Entrega contra Pago (DVP): Aquellos mercados que cuentan con un modelo de Entrega contra Pago (DVP por sus siglas en inglés), presentan una ventaja significativa en términos de la disminución de riesgos asociados a la liquidación de transacciones, del aumento de la eficiencia del sistema y de la confianza que otorga a los inversionistas participantes de dichos mercados.

El Comité de Pagos y Sistemas de Liquidación del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), definió tres modelos genéricos de Entrega Contra Pago. Estos son:

- **Modelo 1 ECP:** El proceso de liquidación se realiza sobre una base individual, transacción por transacción (sin neteos), en que la entrega y pago se efectúan en tiempo real.
- **Modelo 2 ECP:** La entrega de Valores se efectúa transacción por transacción (sin neteos) a lo largo del día y el pago de los fondos se efectúa sobre una base neta una vez al final del día.
- **Modelo 3 ECP:** En este modelo, tanto la entrega como el pago se realizan sobre una base neta, una vez al final del día.

La liquidación de Fondos se realiza mediante un esquema de liquidación multibanco, a través de la Cuenta Liquidadora que mantiene la EDV en el Banco Central de Bolivia. En ella se centralizan los abonos recibidos de los Participantes con posición deudora y desde donde se transfieren los Fondos a los Participantes con posición acreedora. Dichas transferencias se realizan en forma electrónica en el Sistema de Pagos de Alto Valor (SIPAV), administrado por el Banco Central de Bolivia bajo la modalidad de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR).

Para la liquidación de sus Fondos, los Participantes deben designar a una entidad financiera denominada "Entidad de Liquidación" que mantenga cuenta en el Banco Central de Bolivia. Mediante ésta, los Participantes cubren o reciben su posición neta de fondos.

Según la normativa vigente de mecanismos de negociación, el plazo de liquidación definido para las operaciones bursátiles se mantiene en T+0 (se liquidan en el día), lo cual reduce de manera significativa el tiempo de exposición de los activos involucrados en una operación bursátil. Por lo tanto, en la misma fecha, se realizan tanto la negociación como la liquidación de las operaciones transadas en el ruedo bursátil.

El proceso de liquidación a cargo de la Entidad se realiza en dos etapas y cuenta con dos mecanismos preventivos (MELOR y MELID) para operaciones rezagadas, horarios definidos para cada una de sus actividades, salvaguardas operativas y planes de contingencia.

En el proceso de Compensación y Liquidación de la EDV existen otras modalidades que permiten además liquidar vencimientos de reporto (normales y anticipados), operaciones individuales (liquidación bruta), libres de pago, en monedas distintas y las resultantes de procesos de intercambio.

### Operaciones Liquidadas en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV)

En la gestión 2013, de las operaciones pactadas en el ruedo bursátil (Compraventa y Reporto), la Entidad liquidó USD 8.443 millones, cifra superior en 42% al monto registrado en la gestión 2012, donde alcanzó la suma de USD 5.939 millones.

En relación a los vencimientos de reporto de la gestión 2013, resultantes de las operaciones de reporto pactadas en el ruedo bursátil, la Entidad liquidó el equivalente a USD 3.643 millones; hubo un incremento del 29% en comparación a la gestión previa, donde se liquidó USD 2.820 millones.

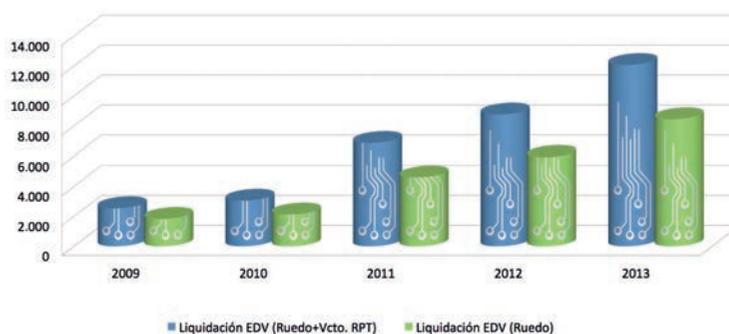
Al cierre de la gestión 2013, el monto total liquidado por la Entidad -que incluye operaciones nuevas (Compraventa y Reporto) y vencimientos de reporto (anticipados y normales)- fue de USD 12.066 millones, superior en 38% al monto registrado en la gestión 2012, cuyo total liquidado fue de USD 8.759 millones.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de los montos liquidados por la EDV, desde el año 2009 hasta el 2013.

#### Monto Liquidado en la EDV

Fuente: Elaboración propia

Operaciones de Ruedo y Vencimientos de Reporto  
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en miles de USD)



Al cierre de la gestión 2013, la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) registró un monto total negociado en el ruedo bursátil de USD 9.678 millones. De éste, la Entidad liquidó el 87%, participación que subió en 10% respecto del año 2012.

La evolución de los montos liquidados por la Entidad en relación a los montos negociados en el ruedo bursátil se muestra a continuación:

#### Monto Negociado en la BBV Vs. Liquidado en la EDV

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en miles de USD)



En términos de cantidad de operaciones nuevas, la Entidad liquidó un total de 23.943 durante la gestión 2013, registrándose un incremento del 86% respecto a la gestión anterior, cuando se procesaron 12.890 operaciones.

En el consolidado, que incluye además los vencimientos de reporto, la Entidad liquidó un total de 34.571 operaciones durante la gestión 2013, mientras que en la gestión 2012 se procesaron 19.562 operaciones; es decir, hubo una variación positiva del 77%.

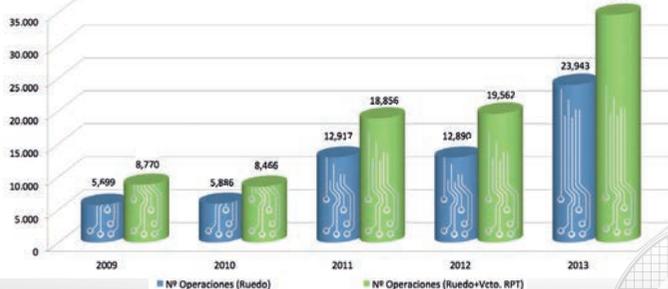
En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cantidad de operaciones liquidadas por la Entidad a lo largo de las cinco últimas gestiones.

#### Cantidad Consolidada de Operaciones de Ruedo y Vencimientos de Reporto

Liquidados en la EDV

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013



#### Neteo de Fondos en la Liquidación

El esquema de neteo multilateral en Fondos aplicado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), tiene como propósito optimizar el flujo de los Fondos originados por las operaciones pactadas en el ruedo bursátil, cuyo cálculo se realiza agrupando tanto las operaciones nuevas pactadas en una determinada fecha como los vencimientos de reporto, según su moneda de pago (Bolivianos o Dólares Estadounidenses).

En la gestión 2013, como resultado del proceso de neteo multilateral, el requerimiento de Fondos fue del 27%, disminuyendo un 2% respecto de la gestión 2012.

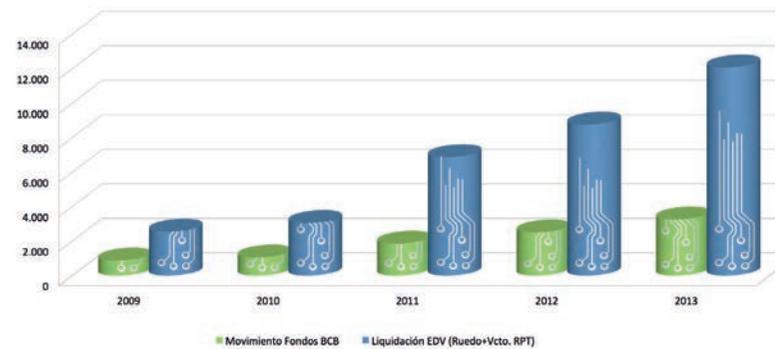
La porción que representa el requerimiento de Fondos respecto al monto total liquidado por la EDV se muestra en el siguiente gráfico:

#### Monto Liquidado en la EDV (Ruedo+Vcto.RPT) Vs. Requerimiento de Fondos

Gestiones 2009 - 2013

Fuente: Elaboración propia

(Expresado en miles de USD)



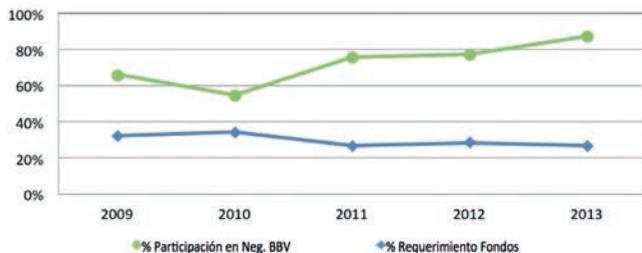
La optimización en el uso de los Fondos guarda relación con el porcentaje de participación que registra la Entidad sobre el volumen de operaciones pactadas en el ruedo de la BBV. Es decir, en la medida que éste se incrementa, el requerimiento de Fondos baja.

Dicha relación se aprecia en el siguiente gráfico:

#### Relación Participación en Negociación BBV y Requerimiento de Fondos

Gestiones 2009 - 2013

Fuente: Elaboración propia



#### Liquidación por Modalidad de Operación

Del total de operaciones liquidadas a través de la Entidad durante la gestión 2013, la modalidad de compraventa en firme registró un monto de USD 4.507 millones (54%) y la de Reporto la suma de USD 3.916 millones (46%). En relación a la gestión 2012, ambas modalidades registraron incrementos del 45% y del 39% respectivamente.

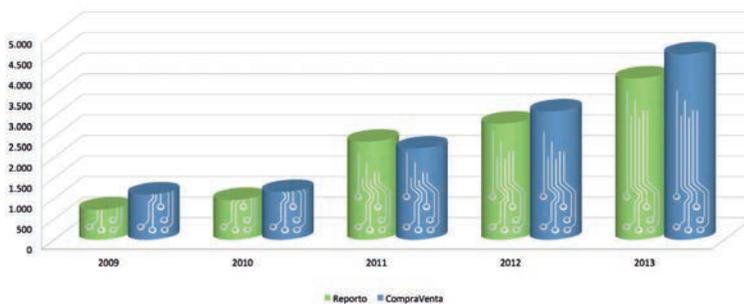
La evolución de los montos liquidados por la Entidad, según la modalidad de negociación, se muestra en el siguiente gráfico:

#### Monto Liquidado en la EDV por Modalidad

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en miles de USD)

Fuente: Elaboración propia



#### Liquidación por Tipo de Instrumento

Las operaciones con Valores de Renta Fija representaron 99% del total liquidado en la Entidad durante la gestión 2013 mientras que el 1% restante correspondió a operaciones de Renta Variable.

Respecto a los montos liquidados mediante la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) en la gestión 2013, las operaciones con Valores de Renta Fija sumaron un total de USD 8.316 millones, 44% más que el registrado en 2012, cuando el monto fue de USD 5.755 millones. Sin embargo, en la gestión 2013 las operaciones con Valores de Renta Variable disminuyeron en 42% con respecto al monto liquidado en el año 2012.

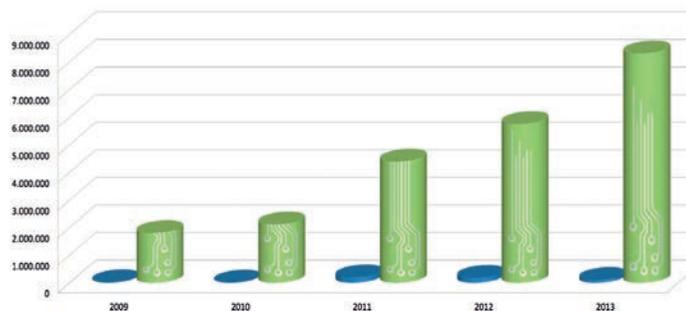
La tendencia registrada en la distribución por Tipo de Instrumento del Monto Liquidado a través de la Entidad se muestra en el siguiente gráfico:

#### Monto Liquidado en la EDV por Tipo de Instrumento

Gestiones 2009 - 2013

(Expresado en miles de USD)

Fuente: Elaboración propia

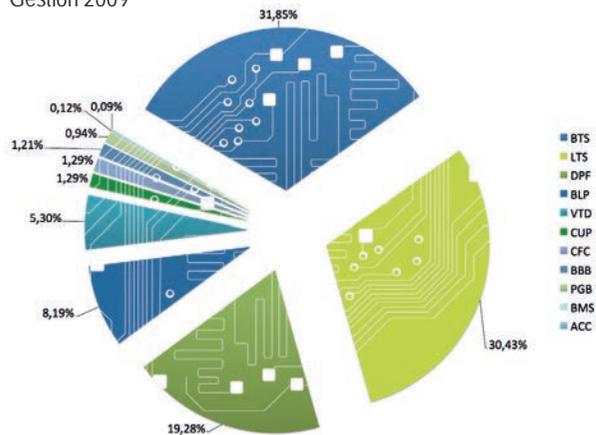


En la gestión 2013 los cuatro principales Instrumentos liquidados por la EDV fueron: Depósitos a Plazo Fijo emitidos por entidades financieras (46%), Bonos del Tesoro (18%), Letras del Tesoro (16%) y Cupones (7%).

La composición por Tipo de Instrumento de las operaciones liquidadas por la Entidad entre las gestiones 2009 y 2013 se muestra en los siguientes gráficos:

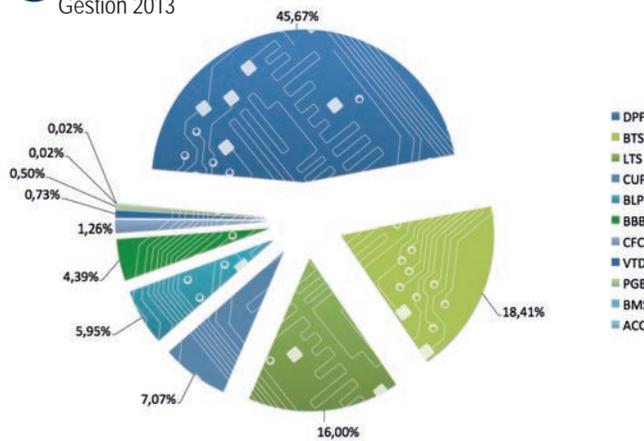
### Monto Liquidado por Instrumento Gestión 2009

Fuente: Elaboración propia



### Monto Liquidado por Instrumento Gestión 2013

Fuente: Elaboración propia



### Liquidación por Moneda

Del total de operaciones liquidadas por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) en la gestión 2013, las operaciones con Valores emitidos en Moneda Nacional (BOB) representaron 77%; en Moneda Extranjera (USD) 14%; en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) 9% y una mínima proporción en Mantenimiento de Valor (DMV).

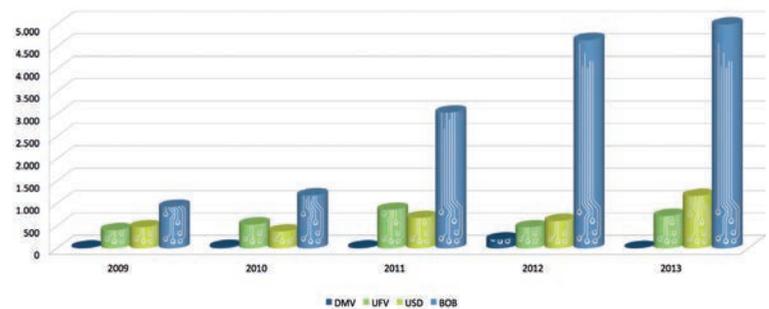
En relación a la gestión 2012, las variaciones positivas registradas en 2013 correspondieron a las operaciones con Valores emitidos en Moneda Nacional 40%, en Moneda Extranjera 91% y en Unidades de Fomento a la Vivienda 54%. Por consiguiente, las variaciones negativas correspondieron a las operaciones con Valores emitidos en Mantenimiento de Valor en 94%.

La distribución por moneda registrada de las operaciones liquidadas mediante la Entidad de Depósito de Valores, desde el inicio de la prestación del servicio de Compensación y Liquidación, se refleja en el siguiente gráfico:

### Monto Liquidado en la EDV por Tipo de Moneda

Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en miles de USD)



### Mecanismos de Garantía de Liquidación

Con el fin de evitar la ocurrencia de incumplimientos durante el proceso de Compensación y Liquidación administrado por la Entidad, en la gestión 2008 se implementaron dos mecanismos que actúan de manera preventiva, denominados "Mecanismo de Liquidación de Operaciones Retrasadas – MELOR" y "Mecanismo de Liquidación Diferida – MELID". El mecanismo MELOR se activa automáticamente después del cierre de la Segunda Etapa de Liquidación, abriendo la posibilidad a los Participantes de contar con un tiempo adicional para lograr cubrir las obligaciones de entrega de Fondos y/o Valores calculadas para una determinada fecha, manteniendo sin cambios el plazo de liquidación pactado por los Participantes en el ruedo bursátil y, por ende, sin generar perjuicios a terceros.

Por su parte, en el mecanismo MELID, los Participantes tienen la opción de liquidar sus operaciones hasta el siguiente día hábil de la fecha de liquidación acordada en el ruedo bursátil. Sin embargo, en este caso se requiere el consentimiento de las partes involucradas en la operación, lo cual es comunicado a la Entidad de Depósito de Valores.

La utilización de cualquiera de los dos mecanismos mencionados es objeto de una sanción pecuniaria por parte de la Entidad, de acuerdo a lo establecido en su Reglamento Interno. Asimismo, los montos que sean recaudados por dicho concepto son destinados al Fondo de Garantía que administra la EDV.

En la gestión 2013 se registraron veinticuatro casos en el mecanismo MELOR, tres más que en la gestión 2012.

En el mecanismo MELID se registraron cero (0) casos, a diferencia de la gestión 2012 en la que se registraron dos.

En el año 2013 y por quinto año consecutivo, la Entidad no registró casos de operaciones incumplidas (fallidas), demostrando un adecuado funcionamiento de los mecanismos preventivos MELOR y MELID, habilitados por la EDV.

Finalmente, dentro de los mecanismos correctivos, la Entidad cuenta con un Fondo de Garantía cuyas características y movimientos están descritos en el Capítulo 9 de la presente Memoria.

#### Actividades Relevantes

Como parte del proceso de mejora continua para el servicio de Compensación y Liquidación a cargo de la EDV, se aplicaron las siguientes mejoras:

- Utilización de formularios electrónicos para las solicitudes de "Liquidación Directa de Vencimientos de Reporto – SELVE" y para el "Mecanismo de Liquidación Diferida – MELID", eliminando el uso de formularios físicos.
- Se llevó a cabo la diagramación de procesos del Área de Liquidaciones, con el fin de identificar los procedimientos aplicados

actualmente y para proyectar los procesos que serían habilitados con la implementación del nuevo aplicativo de negocio.

- Participación activa en la implementación del Mecanismo de Operaciones con Divisas, en lo concerniente a la definición y envío del requerimiento con la funcionalidad que será desarrollada en el actual aplicativo de negocio para brindar el servicio de Liquidación de operaciones con divisas.

## FONDO DE GARANTÍA

La Ley del Mercado de Valores N° 1834, aprobada en fecha 31 de marzo de 1998, en su Artículo 53 establece que las Entidades de Depósito deben constituir y mantener un Fondo de Garantía u otro mecanismo de garantía, destinado a proveer la mayor seguridad a los servicios que brinden. En cumplimiento a dicha disposición, la EDV constituyó un Fondo de Garantía.

El Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, en su inciso l), Artículo 2, establece el alcance del Fondo de Garantía y lo define como un patrimonio separado al de la Entidad de Depósito de Valores, que se constituye para cubrir determinados eventos resultantes del incumplimiento en la liquidación de las operaciones ingresadas al proceso de Compensación y Liquidación por los Participantes.

El Fondo de Garantía es administrado por la Entidad de Depósito de Valores, actividad que se desarrolla a través del Comité de Administración del Fondo de Garantía y que está conformado por un representante del Directorio, el Gerente General y el Gerente de Liquidaciones de la Entidad. Asimismo, las funciones de dicho Comité y otras disposiciones referidas al Fondo de Garantía están contenidas en el Reglamento del Fondo de Garantía aprobado por el Ente Regulador.

El Fondo de Garantía está constituido con aportes de la Entidad y los Participantes que intervienen en el proceso de Compensación y Liquidación. Adicionalmente, percibe ingresos por concepto de los rendimientos generados en las inversiones realizadas con recursos del

Fondo y las multas que son aplicadas a los Participantes que incurrieron en infracciones en el proceso de Compensación y Liquidación.

Respecto a las inversiones del Fondo de Garantía, éstas se realizan de acuerdo a criterios y límites establecidos en la Política de Inversiones aprobada por el Directorio de la Entidad.

### Situación Financiera del Fondo de Garantía

La auditoría de los Estados Financieros del Fondo de Garantía correspondiente a la gestión 2013 estuvo a cargo de la empresa DELOITTE S.R.L., cuyo informe se transcribe al final de la presente Memoria.

En la gestión 2013 la utilidad obtenida por el Fondo de Garantía fue de USD 2.323, mostrando una reducción del 17% en relación al monto de USD 2.796 registrado en la gestión 2012. Dicho resultado se origina principalmente por los ajustes de valoración de cartera registrados en las inversiones del Fondo de Garantía.

Al cierre de la gestión 2013 los activos del Fondo de Garantía alcanzaron un total de USD 151.775, los cuales están distribuidos en inversiones en Valores y Fondos de inversión abiertos (95%), cuentas de bancos locales (4%) y en cuentas por cobrar a los Participantes por los aportes generados en el último mes de la gestión 2013 (1%).

Los montos registrados en las últimas cinco gestiones se detallan en el siguiente cuadro:

**Recursos del Fondo de Garantía Distribuidos por Destino**  
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013
Saldo en bancos locales	682.47	2,476.08	3,385.18	1,560.65	6,256.40
Saldo en Fondos de Inversión.	76,356.54	507.70	437.43	84,953.20	2,239.26
Inversiones en Valores	10,205.24	94,043.29	107,604.21	42,878.28	141,224.49
<b>Subtotal</b>	<b>87,244.25</b>	<b>97,027.07</b>	<b>111,426.82</b>	<b>129,392.13</b>	<b>149,720.15</b>
(+) Cuentas por Cobrar	51.01	149.56	497.14	535.64	2,055.22
<b>TOTAL</b>	<b>87,295.26</b>	<b>97,176.63</b>	<b>111,923.96</b>	<b>129,927.77</b>	<b>151,775.37</b>

Fuente: Elaboración Propia

Al cierre de la gestión 2013, el monto total acumulado en disponibilidades (bancos e inversiones) se encuentra distribuido según el tipo de moneda de la siguiente manera: 97% en Bolivianos y 3% en Dólares Estadounidenses.

La distribución por moneda durante las últimas cinco gestiones se muestra en el siguiente cuadro:

**Recursos del Fondo de Garantía Distribuidos por Moneda**  
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)

Descripción	2009	2010	2011	2012	2013
Saldo acumulado en dólares	36,885.66	38,865.37	40,066.85	2,872.58	4,492.46
Saldo acumulado en bolivianos	50,358.59	58,161.70	71,359.97	126,519.55	145,227.69
<b>Subtotal</b>	<b>87,244.25</b>	<b>97,027.07</b>	<b>111,426.82</b>	<b>129,392.13</b>	<b>149,720.15</b>
(+) Cuentas por Cobrar	51.01	149.56	497.14	535.64	2,055.22
<b>TOTAL</b>	<b>87,295.26</b>	<b>97,176.63</b>	<b>111,923.96</b>	<b>129,927.77</b>	<b>151,775.37</b>

Fuente: Elaboración Propia

### Monto Mínimo Objetivo

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento del Fondo de Garantía, el Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) aprobó el Monto Mínimo Objetivo (MMO), calculado por el Comité de Administración del Fondo de Garantía para el segundo semestre de la gestión 2013. Este fue de USD 313.632 y el plazo estimado para alcanzarlo es de ocho años.

El patrimonio del Fondo de Garantía -al cierre de la gestión 2013- fue de USD 150.407, representando 48% del MMO vigente.

## ASESORÍA LEGAL

El área de Asesoría Legal de la Entidad conoce y autoriza los procesos previos para la admisión de Participantes, Usuarios y Emisores, así como las nuevas emisiones de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta, además de apoyar la gestión administrativa de la Alta Gerencia y del Directorio de la Entidad.

Adicionalmente, la Asesoría Legal desempeña un papel activo en temas relacionados con el control y regulación interna, administración de riesgos, administración de proyectos, prevención de ilícitos patrimoniales, prevención de lavado de activos, planificación estratégica del negocio, mediación regulatoria y gobierno corporativo.

La Asesoría Legal mantiene -como eje de práctica- la adopción de medidas y esquemas contractuales de prevención que, a la vez de satisfacer los requerimientos que el giro de negocio demande, minimicen la posibilidad de enfrentar contenciosos con los terceros con quienes la Entidad sostiene negocios.

#### Situación actual

A la fecha, la Entidad no tiene trámites o procedimientos judiciales, extrajudiciales y/o juicios iniciados contra ella y no registra en su contra ninguna reclamación potencial o litigio pendiente con relación a cualquier cuestión administrativa -judicial o extrajudicial- iniciada o seguida en su contra y de la cual pueda resultar algún pasivo.

#### Perspectivas

El abanico de leyes, normativa y disposiciones regulatorias es amplio y dinámico, por lo cual la Asesoría Legal asume como desafío acompañar el crecimiento y proyección de la Entidad, en procura de su consolidación como **Infraestructura Imprescindible para el Mercado Financiero nacional**.

## SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), debido al giro de negocio tecnológico, tiene como activo de gran valor la información que almacena, procesa y transmite en sus sistemas informáticos.

La EDV cuenta con un Plan Estratégico de Seguridad de la Información, alineado a los objetivos estratégicos del negocio. El mismo tiene como objetivo: "Contar con un nivel de Seguridad de la Información aceptable para alcanzar fiabilidad operativa a través de

un proceso de mejora continua", lo cual contribuye a garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información administrada y custodiada cumpliendo estándares internacionales de Seguridad de la Información, como el marco del estándar ISO 27001:2013 (Sistema de Gestión de Seguridad de la Información) y COBIT 5 (Objetivos de Control para Tecnologías de la Información), los cuales se reflejan en las Políticas, Normas y Procedimientos internos de Seguridad de la Información.

La EDV gestiona los riesgos de seguridad de la Información basada en el estándar internacional ISO 27005 (Gestión de Riesgos de Seguridad de la Información) y la ISO 31000 (Gestión de Riesgos), lo cual permite disminuir las posibles pérdidas catastróficas no esperadas y minimizar las pérdidas esperadas, definiendo roles y responsabilidades respecto a los riesgos identificados.

Asimismo, es importante citar los resultados obtenidos en la Auditoría a los Sistemas de la Entidad, realizada por Deloitte S.R.L. en la Gestión 2013. En ella se concluye lo siguiente:

Evidenciamos un nivel alto de efectividad de los controles de los sistemas informáticos y procesamiento de datos en la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

En conclusión, los resultados de los diferentes componentes de nuestro trabajo nos permiten establecer un grado razonable de confianza sobre los sistemas informáticos utilizados por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.

#### Continuidad del Negocio

La EDV cumple el Estándar Internacional ISO 22301:2012 (Sistema de Gestión De Continuidad Del Negocio), el cual proporciona un plan de buenas prácticas de gestión y soluciones preventivas para proteger a la Entidad ante interrupciones inesperadas que pudieran afectar la capacidad de operar.

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), desde la gestión 2005 viene implementando estrategias de continuidad del negocio y recuperación ante desastres. Por este motivo, cuenta con un Sitio Alterno (Hot

Site) que permite la recuperación de los servicios críticos del negocio en un tiempo corto, garantizando la continuidad del negocio.

Durante la gestión 2013, se realizó una prueba real en el Sitio Alterno en horarios de servicio; se pusieron a prueba los planes de recuperación ante desastres (DRP), planes de contingencias de sistemas, plan de comunicación de crisis, planes de contingencias operativas del comité y grupos de emergencias.

Los resultados de la prueba fueron satisfactorios. El Personal Crítico de la Entidad reestableció los servicios en el Sitio Alterno permitiendo que los participantes del Mercado Financiero accedan a los sistemas informáticos de la EDV y realicen sus operaciones normalmente. En la mencionada prueba, la EDV cumplió los acuerdos de niveles de servicios y logró responder en un tiempo objetivo de recuperación de 30 minutos, demostrando el compromiso de la EDV con la Continuidad y Resiliencia del Negocio.

## TECNOLOGÍA

### Estándares y Buenas Prácticas de Tecnología

El área de Tecnología de la Información es gestionada bajo el estándar internacional ISO 27001:2013 (Sistema de Gestión de Seguridad de la información) y a los objetivos de control de tecnología de la información definidos en la Metodología COBIT, lo cual nos permite brindar confiabilidad, oportunidad y seguridad en los servicios que prestamos.

Asimismo, considerando que la Entidad de Depósito de Valores es una infraestructura de mercado imprescindible para el Sistema Financiero Nacional y que la interrupción de sus servicios constituye un riesgo sistémico, el área de Tecnología de la Información, a través de su Plan de Contingencias Tecnológicas alineado al Plan de Continuidad de Negocio basado en el estándar ISO 22301 (Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio), garantiza la disponibilidad de los servicios de la Entidad.

El Centro de Procesamiento de Datos (CPD) ubicado en nuestro Sitio Principal se encuentra alineado al nivel TIER II, de acuerdo a la clasificación del Uptime Institute respecto a la fiabilidad (uptime) de los Centros de Tecnología, considerando la capacidad de redundancia de sus componentes, con una disponibilidad garantizada del 99.74%.

### Inversión en Tecnología

A continuación se muestran gráficas que reflejan la inversión realizada por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) en Software y la evolución de la misma durante las últimas 5 gestiones (2009 – 2013):

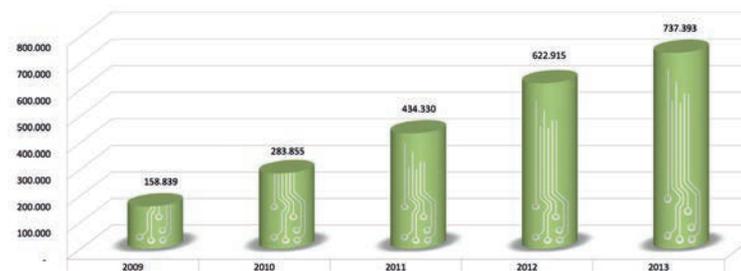
**Inversión Anual en Software Base y Software de Negocio** Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)



**Evolución Anual de la Inversión Anual en Software Base y Software de Negocio** Fuente: Elaboración propia

Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)



### Proyectos del área que corresponden al Plan Estratégico

Durante la gestión 2013 el área de Tecnología de la Información ha desarrollado los siguientes Proyectos:

- Proyecto Soluciones Tecnológicas (nuevo Software Aplicativo de Negocios)
- Intranet - Workflow de Correspondencia
- Provisión de la Plataforma tecnológica para emisiones de CDPF representados mediante Anotaciones en Cuenta.

### Actividades Relevantes

Otras actividades relevantes del área han estado centradas en la renovación y actualización de la plataforma tecnológica, generando eficiencia operativa al contar con equipamiento y herramientas que obedecen al crecimiento y dinámica del negocio. Dentro de las más relevantes podemos citar:

- Última versión del Firewall: permite incrementar la compatibilidad con las últimas versiones de sistemas operativos Microsoft Windows y mejorar la performance y seguridad de las comunicaciones de la EDV con sus clientes.
- Servidores de última generación para contingencias y ambientes de prueba, incrementando en un 70% la capacidad actual de procesamiento en nuestro Sitio Alterno y la capacidad para probar nuevas funcionalidades, lo que nos permitirá atender con mayor prontitud y eficiencia requerimientos funcionales generados por nuevos servicios de la Entidad.
- Switches Core de Negocio, con mayor capacidad de procesamiento; aproximadamente 50% más de la capacidad actual, mejorando el control y seguridad en las comunicaciones internas y externas.
- Nueva estructura del área de Tecnología, con la finalidad de optimizar la segregación de funciones y responsabilidades al interior de la Entidad. Se han separado las funciones de seguridad lógica y física ambiental del área de tecnología, habiendo cambiado la denominación del área de Tecnología y Seguridad a Tecnología de la Información.

## RECURSOS HUMANOS

Entre las actividades más destacadas de la gestión 2013, podemos mencionar:

### • Programa de Formación de Gerentes Coach

Para la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) es fundamental que su personal esté comprometido con el emprendimiento de sus proyectos estratégicos. Para ello, se realizó un programa de entrenamiento intensivo cuyo objetivo fue desarrollar ciertas habilidades conversacionales, capacidades, destrezas, valores y principios, gestión de la inteligencia emocional así como la escucha activa y actitudes hacia los aspectos necesarios para el desempeño laboral y profesional de los colaboradores de la Entidad, de modo que sean creadores e impulsores de un clima organizacional favorable para los niveles de crecimiento y productividad esperados por la EDV.

### • Primera Evaluación de Desempeño por Competencias

Con el propósito de mejorar el rendimiento, desempeño, clima laboral y productividad de la organización, se iniciaron una serie de esfuerzos y actividades para aplicar la Evaluación de Desempeño por Competencias, de manera que puedan identificarse los conocimientos, habilidades, destrezas, aptitudes y actitudes de los equipos de trabajo de la EDV.

Esta herramienta de Evaluación permite focalizarnos en el desempeño más que en la persona porque se refiere a un saber actuar y promueve un lenguaje común, centrado en las acciones que lleven al efectivo cumplimiento de las funciones.

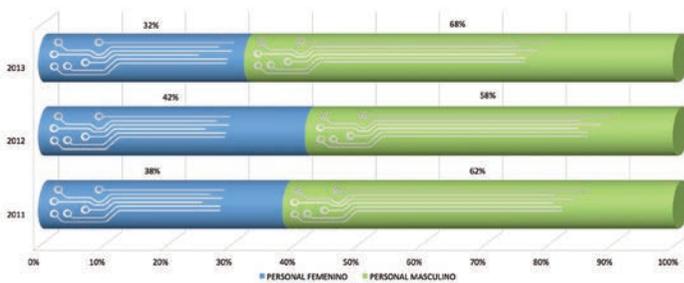
Considerando que las competencias pueden consistir en características que diferencian a los trabajadores que mantienen un desempeño excelente de aquellos que no lo consiguen (motivos, rasgos de carácter, conceptos de uno mismo, actitudes, valores, conocimientos, capacidades cognoscitivas y de conducta o cualquier característica individual que se pueda medir de un modo fiable y demostrarse de manera significativa), podrá lograrse integrar los

procesos de gestión de personas bajo la lógica de “el que mejora sus competencias puede mejorar su desempeño y obtener resultados más valiosos para la organización”.

Los siguientes gráficos muestran los indicadores relacionados con el área de Recursos Humanos:

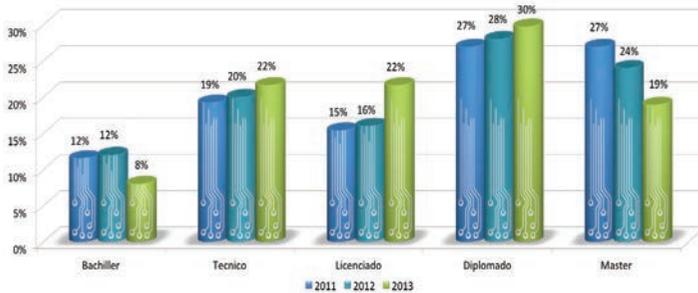
**Distribución del Personal por Género**  
Gestiones 2011 - 2013

Fuente: Elaboración propia



**Grado de Formación Académica del Personal**  
Gestiones 2011 - 2013

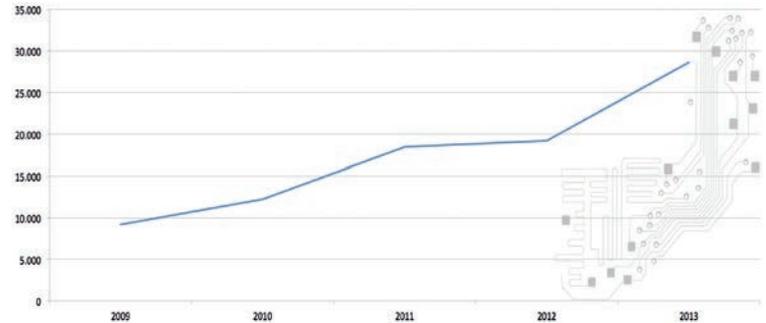
Fuente: Elaboración propia



**Inversión en Capacitación**

Fuente: Elaboración propia

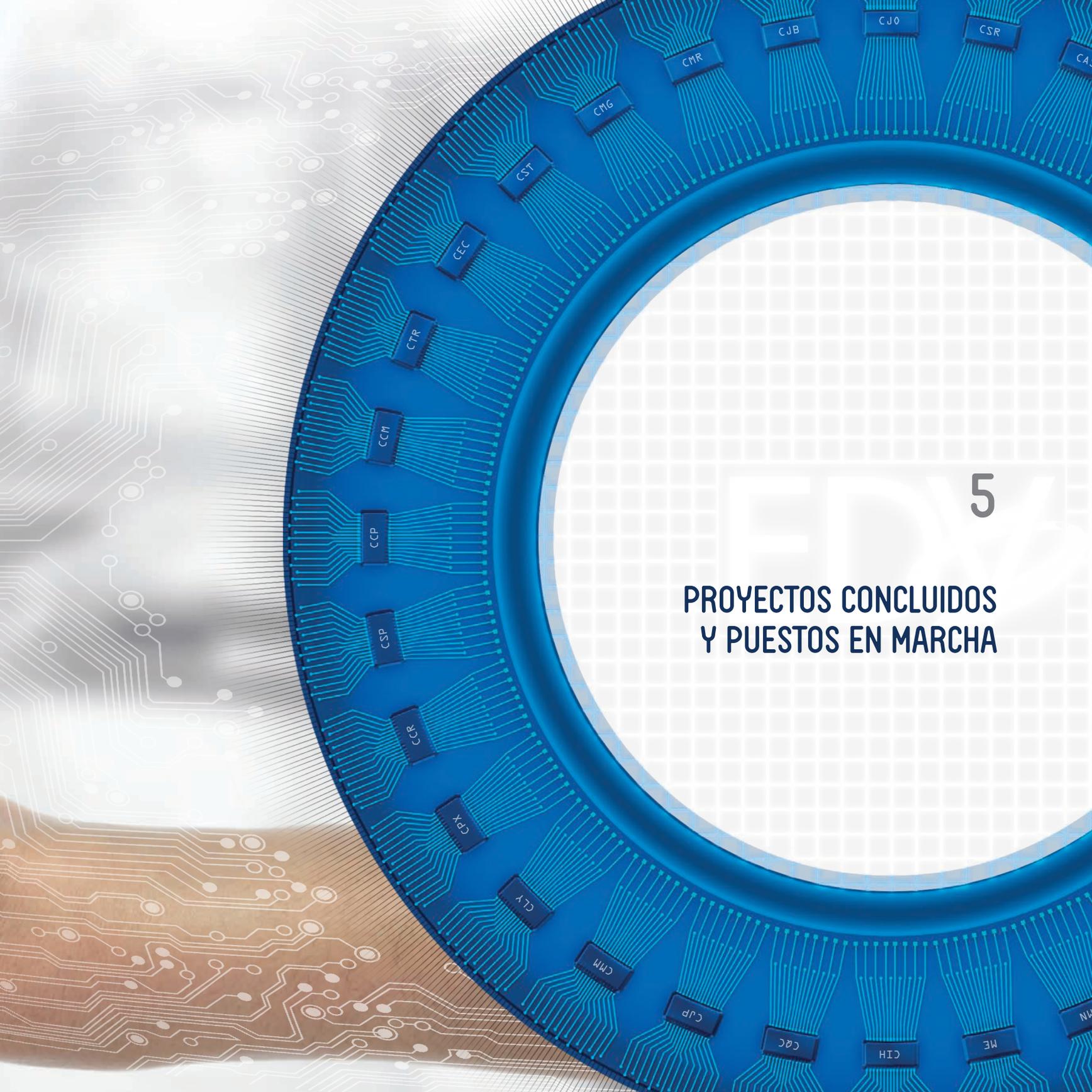
Gestiones 2009 - 2013  
(Expresado en USD)



Es un orgullo para la Entidad de Depósito de Valores el poder contar con funcionarios cuya formación académica ha mejorado durante los últimos tres años. Este logro es resultado de la inversión en Capacitación realizado por la EDV, en beneficio de su personal.







5

**PROYECTOS CONCLUIDOS  
Y PUESTOS EN MARCHA**

# PROYECTOS CONCLUIDOS Y PUESTOS EN MARCHA

## PROYECTO SOLUCIONES TECNOLÓGICAS

Luego de un proceso de licitación internacional al que se invitó a Centrales de Depósitos de Valores de la región y empresas especializadas en desarrollo de software nacionales y extranjeras, en octubre de 2013 la EDV inició el proyecto denominado *Soluciones Tecnológicas* para la renovación de su Software Aplicativo de Negocio en conjunto con la Empresa India proveedora de software *Arkin Software Technologies®* con sedes en Perú y Estados Unidos.

Esta empresa fue seleccionada bajo un enfoque estratégico valorando su grado de madurez en desarrollo de software al contar con certificación CMMI 3 y su experiencia en implementaciones similares en las Centrales de Depósito de DECEVAL de Colombia, CAVALI de Perú y CEVALDOM de República Dominicana y considerando que el producto ofertado cumple con las características de calidad, seguridad y eficiencia exigidas por la EDV e incluye nuevas funcionalidades que se traducen en la habilitación de nuevos servicios en beneficio de nuestros clientes.

Este proyecto permitirá a la EDV renovar su *“Software Aplicativo de Negocio”* con un aplicativo de **clase mundial**, que cumpla estándares internacionales, altos niveles de calidad, arquitectura de software empresarial, estructura de seguridad probada y que cubra los siguientes aspectos:

### Aspectos Funcionales

- Contar con todas las funcionalidades y necesidades del software aplicativo de negocio actual de la EDV.
- Incorporar nuevas funcionalidades para que la EDV siga las nuevas tendencias internacionales y mejores prácticas que dicta la indus-

tria de Centrales de Depósito.

- Mantener un alto nivel de seguridad, confiabilidad, integridad, precisión y clasificación de la información.
- Ser flexible y adaptable a las necesidades futuras del negocio.
- Faciliten su integración a otras aplicaciones que operan en nuestros clientes y en la EDV.

### Aspectos Técnicos

- Ser construido, desarrollado e implementado siguiendo mejores prácticas de la industria y metodologías alineadas a estándares internacionales de desarrollo, calidad y seguridad (RUP, ISO 15022, ISO 27001, OWASP, COBIT, Open Web Application Security Project).
- Contar con documentación técnica completa y actualizada para su administración y actualización.
- Proveer a la EDV la propiedad de la totalidad del código fuente.
- Permitir un mantenimiento eficiente y flexible
- Disponer de características de portabilidad, reusabilidad e interoperabilidad.
- Trabajar sobre una arquitectura multicapa que provea alta disponibilidad.
- Ser portable y escalable en cuanto a su arquitectura y plataforma de funcionamiento.
- Permitir a la EDV reducir la dependencia del Proveedor, a través de la transferencia y gestión del conocimiento.

El nuevo Software Aplicativo de Negocio de la EDV (SAN), por la característica de portabilidad en su arquitectura, tiene independencia respecto a los fabricantes de Hardware y Software base. Asimismo, como productos del proyecto de renovación tecnológica, la EDV va a contar en propiedad con el Código Fuente, Documentos Funcionales y Técnicos del SAN, aspecto que mitiga el grado de dependencia respecto del proveedor de software. También se tiene establecido un Plan de Gestión de Conocimiento entre Arkin Software Technologies y la EDV para la preparación técnica y funcional de nuestros funcionarios, esto con la finalidad de lograr una administración más eficiente del aplicativo, posibilitando integrar oportunamente nuevos servicios y procesos del negocio, anticipando las demandas y necesidades del sector financiero nacional e internacional.

El nuevo *“Software Aplicativo de Negocio”* está desarrollado bajo el estándar de desarrollo Proceso Unificado de Rational RUP (Rational Unified Process) en lenguaje Java™ y con gestor de base de datos ORACLE, sobre una arquitectura multicapa de última tecnología que garantiza al menos 8 años de vigencia tecnológica. Funcionará en un ambiente 100% web e independiente del navegador; esto permitirá alcanzar un alto grado de automatización de servicios y la posibilidad de integrarnos con mayor facilidad a los aplicativos informáticos de nuestros clientes.

Esta plataforma incorpora nuevas funcionalidades dirigidas a ampliar los servicios de la EDV, siendo las más importantes:

- **Módulo Agente Pagador:** funcionalidad que permitirá a la Entidad realizar pagos por concepto de Derechos Económicos (intereses o principal) a nivel de beneficiario final, bajo el esquema de “Pago Directo al Inversionista”, utilizando para el efecto la Cuenta Liquidadora que mantiene en el Banco Central de Bolivia.
- **Módulo de Eventos Corporativos:** funcionalidad que permitirá registrar los eventos y actos derivados del Valor representado mediante Anotación en Cuenta, en virtud a los acuerdos que alcance la Entidad y el Emisor.
- **Módulo de Administración de Garantías:** servicio dirigido principalmente para administrar las garantías constituidas como margen de cobertura en las operaciones de reporto.
- **Habilitación de la funcionalidad para prestar el servicio de Préstamo Automático de Valores:** mecanismo que forma parte del Sistema Integral de Garantías y que tiene como propósito principal minimizar la ocurrencia de incumplimiento en el proceso de Liquidación.
- **Módulo de Cuentas de Efectivo:** las cuales serán utilizadas tanto en el proceso de Liquidación como en los eventos corporativos asociados a un proceso de pago de derechos económicos.
- **Módulo de Administración de Cuentas:** en la cuenta Titular (CUI), sería incluido un nuevo nivel de administración de tenencia bajo el esquema de Sub Cuentas, donde los Inversionista podrán administrar sus tenencias de manera diferenciada de acuerdo a un propósito específico.
- **Administración de operaciones para distintos mecanismos**

como las Bolsas de Valores, Banco Central de Bolivia, Tesoro General de la Nación y OTC.

- **Modelo de Mercado Basado en Mecanismos y Modalidades de negociación para cada tipo de mercado, claramente definidas:**
  - Renta fija y variable
  - Colocación primaria
  - Contado y plazo
  - Tránsito de Posición de Reporto
  - Préstamos Automáticos de Valores
  - Desprendimiento de cupones
  - Canje de Valores por redención anticipada
  - Mercado de Divisas
- **Esquemas de compensación y liquidación bruto y neto, parametrizable por mecanismo de negociación, modalidad y diferentes Tipos de Liquidación:** Entrega Contra Pago (DVP), Pago Contra Pago (PVP), Libre de Pago (FOB) y Entrega Contra Entrega (DVD).
- **Esquema de liquidación por encargo:** habilitado para Participantes que requieren intervenir de manera directa en el proceso de Liquidación de operaciones bursátiles.
- **Cuentas de Emisores, administración del Libro Electrónico de Registro de Accionistas:** servicio dirigido a las sociedades que emiten acciones y que delegan a la Entidad la administración de las mismas.
- **Operaciones con Valores Internacionales:** funcionalidad que permitirá la habilitación del servicio de custodia y administración de Valores emitidos en el extranjero.
- **Tarifario de Servicios Paramétricos:** permite estructurar servicios y tarifas en forma parametrizable, sin necesidad de realizar modificaciones al código fuente del sistema.
- **Control para la prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo:** funcionalidad que permitirá realizar la validación y cruce de datos con las listas PEP, PNA, OFAC y FATCA.
- **Módulo de Seguridad y Auditoría:** permite gestionar los accesos de usuarios en base a perfiles y roles de los usuarios administradores y usuarios funcionales externos e internos; además, permite hacer una trazabilidad de todas las operaciones que ejecuta cada usuario en el sistema, como ser

accesos y salidas del mismo, módulos utilizados, modificación y eliminación de datos, consultas y reportes emitidos, etc.

### PROYECTO INMOBILIARIO

Proyecto encarado conjuntamente con la Bolsa Boliviana de Valores S.A., con el fin de contar con un inmueble que solucione las necesidades de espacio y que tenga características de seguridad y tecnología, además de proyectar una imagen de modernidad.

### EMISIÓN DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO A PLAZO FIJO (CDPF) REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA

La Entidad de Depósito de Valores Bolivia S.A. (EDV) ha venido acompañando de manera activa la formulación de nuevas normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que permitan efectuar la emisión de Valores representados mediante Anotaciones en Cuenta.

En este sentido, la formulación y posterior emisión de la Resolución Administrativa ASFI N° 784/2013 de 29 de noviembre de 2013 que aprueba y pone en vigencia las modificaciones al REGLAMENTO SOBRE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO, que determina la emisión primaria de CDPF mediante Anotaciones en Cuenta, constituye un hito para la Entidad consolidándola como infraestructura imprescindible de mercado al integrar el Sistema Financiero y el Mercado de Valores, estableciendo al Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV como el registro válido para inscribir y registrar la titularidad de los CDPF.

A fin de implementar las disposiciones del Reglamento emitido por la autoridad de regulación, la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., desde el mes de diciembre de 2013, ha iniciado las coordinaciones técnicas, operativas y contractuales con las Entidades de Intermediación Financiera emisoras.

### LIBRO ELECTRÓNICO DE REGISTRO DE ACCIONISTAS

Este servicio está vigente y puede ser solicitado por cualquier entidad emisora de acciones. El mencionado aplicativo electrónico cumple

con los requisitos establecidos en el Código de Comercio y considera los requerimientos realizados por varias empresas emisoras.

### MARKET PLACE

A partir de Octubre 2013, la EDV ha obtenido la calificación de Market Place, es decir, provee de precios de Valores Nacionales a nivel internacional a través de SIX Financial Information, la proveedora mundial de información financiera que es parte del Grupo SIX, que incluye la Bolsa de Valores Suiza, en una de las plazas financieras más exigentes del mundo: Suiza

La calificación de Market Place se otorga a través de un comité especializado del Grupo SIX en Zurich, Suiza; puesto que los contribuidores autorizados solamente son Bolsas de Valores o Instituciones que deben tener una reputación intachable y la confianza de los mercados donde operan, para que Suiza acepte ser el conducto por el cual se hagan públicos a nivel mundial los precios que un Market Place proporcione.

Gracias a esta calificación, la EDV publicará a partir del 2014 los datos del Mercado Boliviano de Valores a nivel mundial a través de la plataforma SIX llegando a más de 25,000 traders de los mercados internacionales en los 5 continentes. Con este impulso que brinda la EDV a la internacionalización de los Valores bolivianos consolida su rol como agencia Numeradora Oficial de Códigos ISIN y CFI que permiten la identificación de los Valores emitidos en Bolivia, en los mercados internacionales, para que inversionistas de otros países puedan eventualmente invertir en ellos.

### BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), como infraestructura de mercado de importancia sistémica, cumple una función crucial en el sistema financiero así como en la economía en su conjunto. Por ello, las definiciones que se adopten en los diferentes órganos de gobierno y comités, traducidas en políticas, medidas y reglamentación, pueden tener un amplio impacto en el servicio ofrecido, en sus participantes y en el sistema financiero.

Consciente de la importancia de contar con lineamientos y normas de gobierno corporativo, que establezcan de manera clara los derechos, responsabilidades y obligaciones de los miembros de los diferentes Órganos de Gobierno, la Entidad tiene previsto la aplicación de una política de Buen Gobierno Corporativo, basada en los preceptos de la normativa nacional así como en las recomendaciones reconocidas a nivel internacional.

### AGENTE PAGADOR

Este servicio contempla la realización de pagos por concepto de derechos económicos directamente a la cuenta corriente del Inversionista Final, mediante transferencias electrónicas en el Sistema de Pagos de Alto Valor (SIPAV), utilizando para el efecto la Cuenta Liquidadora que la EDV mantiene en el BCB.

### CUENTA INTERNACIONAL EN UN CUSTODIO GLOBAL

En base al interés que ha mostrado el Mercado de Valores boliviano y dado que diversos inversionistas nacionales poseen inversiones en Valores emitidos y custodiados en el extranjero, la EDV ha visto la necesidad de contar con una cuenta en un Custodio Global, a objeto de ofrecer a los inversionistas bolivianos la posibilidad de registrar o alojar sus inversiones en una cuenta internacional administrada por la EDV y replicar sus tenencias en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta en Bolivia.

La apertura de una "Cuenta Internacional en un Custodio Global" abre la posibilidad de que la EDV, además de prestar los servicios de custodia de Valores, también brinde el servicio de Compensación y Liquidación de las operaciones pactadas con Valores emitidos en el extranjero y otros servicios asociados a la administración de dichos Valores.

### DETECCIÓN, PREVENCIÓN, CONTROL Y REPORTE DE LEGITIMACIÓN DE GANANCIAS ILÍCITAS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y/O DELITOS PRECEDENTES

Siguiendo nuestra política de adopción de buenas prácticas, tras nuestra adhesión voluntaria a la regulación anti-lavado de dinero, reestructuramos nuestro Manual Interno para la Detección, Prevención, Control y Reporte de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financia-

miento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes, actualizando el mismo bajo un enfoque basado en riesgos, dando cumplimiento a la Carta Circular/UIF/DIR/ 005/2013 del 2 de enero de 2013.

### SISTEMA INTEGRAL DE GARANTÍAS

Sistema compuesto por varios mecanismos, tanto de carácter preventivo como correctivo, cuyo propósito principal es la reducción de los riesgos que se originan en el proceso de Compensación y Liquidación, para efectos de minimizar las contingencias ante posibles incumplimientos.

Los mecanismos del Sistema Integral de Garantías que serían implementados son los siguientes:

- Préstamo Automático de Valores
- Fondo de Cobertura y/o Liquidación
- Líneas de Crédito





6

**INFORME DE  
LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

# INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

La Paz, 10 de Abril de 2014

Señores  
Accionistas  
de la Entidad de la Depósito de Valores de Bolivia S.A.  
Presente.-

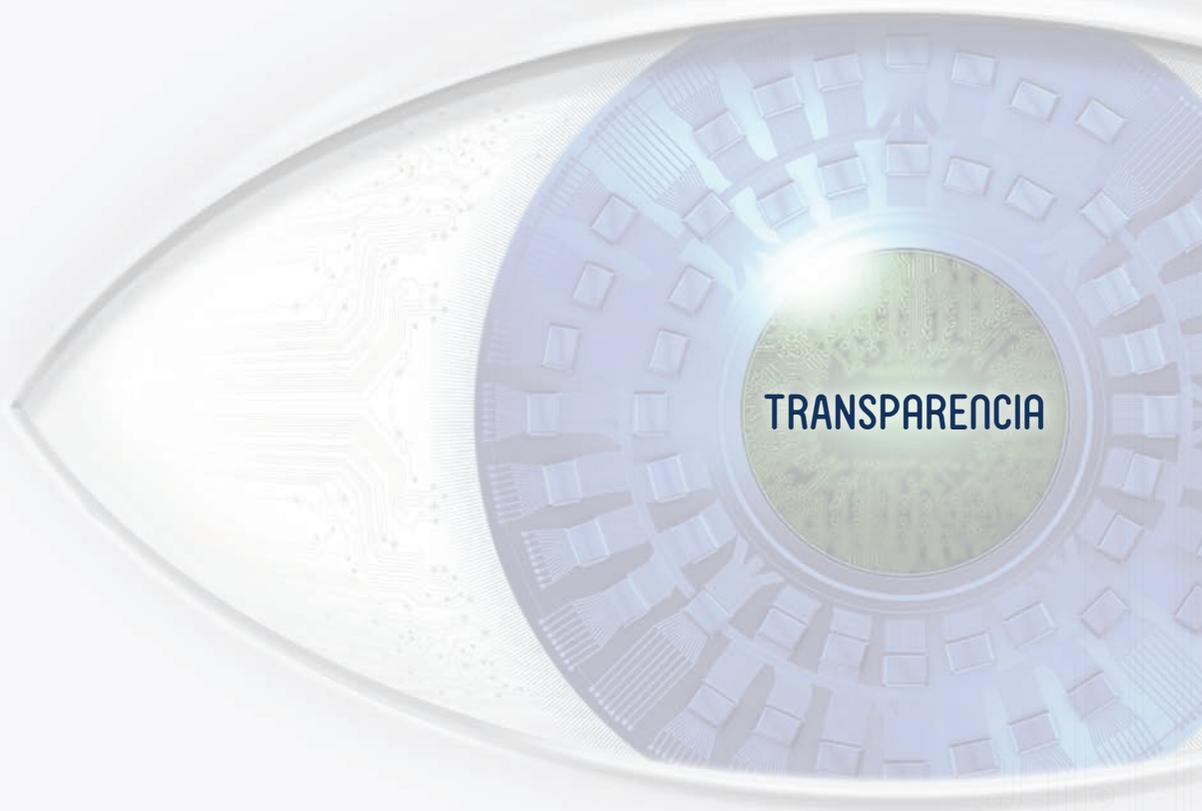
1. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 335 del Código de Comercio y los Estatutos de la sociedad, tenemos a bien informarles lo siguiente:
  - a) Durante la gestión 2013, hemos asistido a las reuniones de Directorio y hemos tomado conocimiento de las decisiones adoptadas por el referido Directorio de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
  - b) Revisamos los informes relacionados con el Control Interno del Oficial de Cumplimiento, y el emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
  - c) Hemos examinado la Memoria Anual referente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013.
  - 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, 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 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, habiendo tomado conocimiento del dictamen de la firma Deloitte S.R.L., de fecha 28 de marzo de 2014, en el cual, los auditores externos emitieron una opinión sin salvedades, quienes examinaron los mencionados estados financieros de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y exigencias de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2013, reflejan razonablemente en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de la Sociedad.
5. Sobre la base de las tareas descritas anteriormente y basada en la 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 2013.

  
Luis Mendizabal Catacora  
Sindico

  
Ignacio Arce Joffré  
Sindico



A paper with a grid of data, possibly a spreadsheet or a data table, with columns and rows of numbers and text.

A paper with text, possibly a report or a document, with several paragraphs of text.



7

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS



# DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

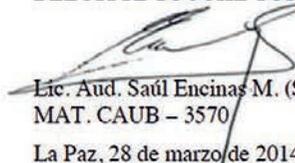


## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

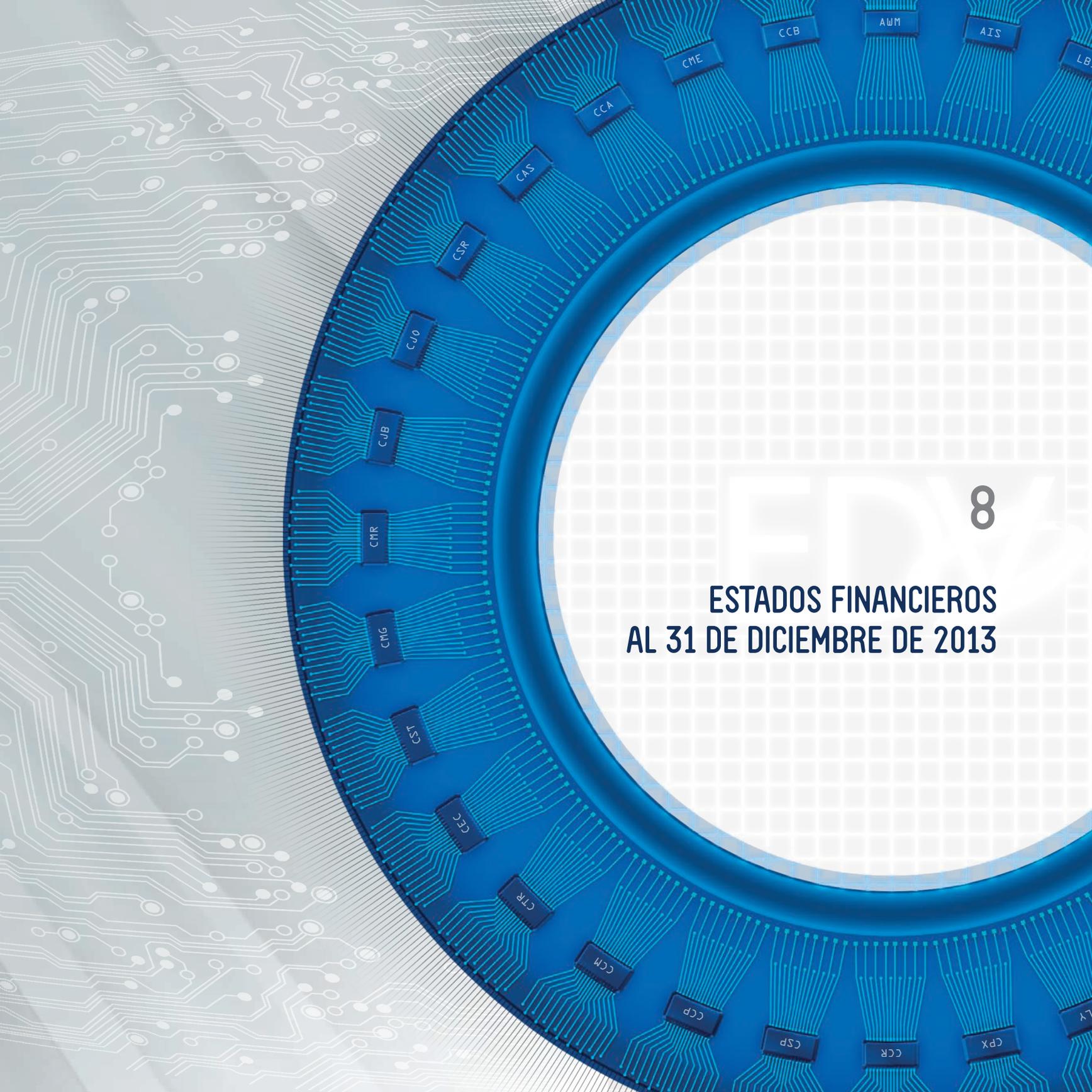
1. Hemos examinado el balance general de la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (en adelante mencionada también como “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 16 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de marzo de 2013 expresó una opinión sin salvedades.
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 Gerencia de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona 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 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, 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, 28 de marzo de 2014





8

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

# ESTADOS FINANCIEROS

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012



ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	4.a	298.991	329.476
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	2.3. b), 4.b	15.760.837	12.185.055
Inversiones en operaciones de reporto	2.3. c), 4.c	-	1.801.143
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	2.3. d), 4.d	7.584.713	5.502.653
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.3. e), 4.e	662.739	2.361.692
Impuestos por recuperar	2.3. g), 4.f	877.771	791.806
Gastos pagados por anticipado	2.3. f), 4.g	67.773	406.436
<b>Total activo corriente</b>		<b>25.252.824</b>	<b>23.378.261</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Documentos por cobrar a largo plazo	4.h	-	406
Activo fijo	2.3. h), 4.i	4.544.756	4.543.088
Activo intangible	2.3. i), 4.j	484.799	448.007
Otros activos, neto	2.3. j), 4.k	1.300.411	76.013
<b>Total activo no corriente</b>		<b>6.329.966</b>	<b>5.067.514</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>31.582.790</b>	<b>28.445.775</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.l	-	1.799.184
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.m	871.581	387.337
Impuestos por pagar	4.n	2.108.805	1.630.989
Provisiones	4.o	1.260.334	1.107.246
Ingresos diferidos	2.3. k), 4.p	73.664	64.887
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4.314.384</b>	<b>4.989.643</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Otros pasivos a largo plazo	4.q	7.689	7.689
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.689</b>	<b>7.689</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.322.073</b>	<b>4.997.332</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	2.3. m)		
Capital social	4.r	14.971.800	7.597.560
Reservas obligatorias	4.s	1.988.888	1.988.888
Reserva legal	4.t	1.155.776	875.147
Resultados acumulados		9.144.253	12.986.848
<b>Total del patrimonio</b>		<b>27.260.717</b>	<b>23.448.443</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>31.582.790</b>	<b>28.445.775</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Anotaciones en cuenta de terceros (deudores - acreedores)	2.3. l), 5	90.481.823.618	75.471.540.844
Valores de terceros en custodia o registro (deudores - acreedores)	2.3. l), 5	910.443.287	446.120.911
Fondo de garantía de liquidación en administración (deudores - acreedores)	6	1.067.568	910.513
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>91.393.334.473</b>	<b>75.918.572.268</b>
<b>CUENTAS DE REGISTRO</b>			
Registro y custodia de la entidad (deudores y acreedores)	7	69.991.830	65.120.936
<b>TOTAL CUENTAS DE REGISTRO</b>		<b>69.991.830</b>	<b>65.120.936</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Joffre  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Catacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio



**ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos operacionales	2.3. n), 4.u	17.811.359	15.286.508
Gastos operacionales	2.3. o), 4.u	(5.236)	-
<b>Margen operativo</b>		<b>17.806.123</b>	<b>15.286.508</b>
Ingresos financieros	2.3. p), 4.v	797.078	564.278
Gastos financieros	2.3. p), 4.v	(305.617)	(131.936)
<b>Margen financiero</b>		<b>491.461</b>	<b>432.342</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>18.297.584</b>	<b>15.718.850</b>
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		-	-
<b>Margen de incobrabilidad</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>18.297.584</b>	<b>15.718.850</b>
Gastos de administración	2.3. q), 4.w	(10.286.390)	(9.237.770)
<b>Resultado operacional</b>		<b>8.011.194</b>	<b>6.481.080</b>
Ingresos no operacionales	4.x	61.567	82.881
Gastos no operacionales	4.x	(306.397)	(22.695)
<b>Margen no operacional</b>		<b>(244.830)</b>	<b>60.186</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>7.766.364</b>	<b>6.541.266</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.3. a)	7.395	798
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.3. a)	(32.097)	(15.716)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>7.741.662</b>	<b>6.526.348</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.3. s)	(1.263.414)	(913.771)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>	2.3. r)	<b>6.478.248</b>	<b>5.612.577</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
 Adriana Valverde Maceda  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
 Ignacio Arce Jofre  
 Sindico

  
 Isabel Pantoja Barroso  
 Gerente General

  
 Luis Mendizabal Catacora  
 Sindico

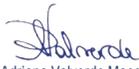
  
 Javier Palza Prudencio  
 Presidente del Directorio



**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 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	Capital social (Nota 4.r) Bs	Ajuste global del patrimonio (Nota 4.s) Bs	Ajuste por inflación de capital (Nota 4.s) Bs	Ajuste por inflación de reservas patrimoniales (Nota 4.s) Bs	Reserva legal (Nota 4.1) Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1° de enero del 2012	7.597.560	795.571	1.065.138	128.179	651.915	7.597.503	17.835.866
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2012	-	-	-	-	223.232	(223.232)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	5.612.577	5.612.577
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>7.597.560</b>	<b>795.571</b>	<b>1.065.138</b>	<b>128.179</b>	<b>875.147</b>	<b>12.986.848</b>	<b>23.448.443</b>
Saldos al 1° de enero del 2013	7.597.560	795.571	1.065.138	128.179	875.147	12.986.848	23.448.443
Capitalización de resultados acumulados el 27 de junio de 2013 aprobada por mediante Resolución ASFI N° 379/2013	7.374.240	-	-	-	-	(7.374.240)	-
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2013	-	-	-	-	280.629	(280.629)	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(2.665.974)	(2.665.974)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	6.478.248	6.478.248
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>14.971.800</b>	<b>795.571</b>	<b>1.065.138</b>	<b>128.179</b>	<b>1.155.776</b>	<b>9.144.253</b>	<b>27.260.717</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Jofre  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Catacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio



**ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	2013 Bs	2012 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	6.478.248	5.612.577
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	880.228	782.954
Provisión o provisiones para beneficios sociales	829.951	597.870
Provisiones para impuestos	1.263.414	1.507.312
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	9.451.841	8.500.713
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(186.196)	(282.880)
Documentos por cobrar a largo plazo	406	2.448
Gastos pagados por anticipado	338.663	(28.865)
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Impuestos por pagar e ingresos diferidos	(776.821)	(1.040.051)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	484.244	29.101
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	(8.987)
Provisiones	(676.863)	(619.967)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	8.635.274	6.551.512
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(3.575.782)	(4.515.089)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	(2.082.060)	1.120.956
Inversiones en operaciones de reporte	1.801.143	702.226
Flujo neto en actividades de intermediación	(3.856.699)	(2.691.907)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuentas de accionistas - aportantes		
Distribución de utilidades	(2.665.974)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	(2.665.974)	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (incremento) neto en:		
Otros activos	(1.289.863)	-
Activo fijo e intangible	(853.223)	(3.894.226)
Flujo neto en actividades de inversión	(2.143.086)	(3.894.226)
Disminución de fondos durante el ejercicio	(30.485)	(34.621)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	329.476	364.097
Disponibilidades al cierre del ejercicio	298.991	329.476

Las notas 1 a 16 que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Jofre  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Catacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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

De conformidad al Art. 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.

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

misimos. 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.

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

El domicilio legal de la EDV es Av. 20 de octubre Edificio Torre Azul, Piso 12 de la zona de Sopocachi.

La EDV al 31 de diciembre de 2013 cuenta con 37 empleados.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias.

**2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2.2 siguiente. En las situaciones no previstas por las normas locales se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que la Gerencia 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.

**2.1. Presentación de estados financieros comparativos**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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).

**2.2. Reconocimiento de los efectos de la inflación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, los estados financieros de la Sociedad no registran ningún efecto del ajuste por inflación.

**2.3. Criterios de valuación**

Los criterios de valuación más significativos aplicados 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

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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".

**b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

**c) 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

**d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**e) 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 2013 y 2012 no se ha constituido ninguna previsión para incobrabilidad debido a que la Sociedad no tiene saldos de cuentas por cobrar con antigüedad suficiente para provisionar.

**f) Gastos pagados por anticipado**

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 actualizado a la fecha de cierre.

**g) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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) 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.

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

**i) Activo intangible**

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

Descripción	Vida útil
Licencias de computación	4 años

**j) 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 cargos diferidos se encuentra registrado el costo actualizado de proyectos en desarrollo valuado al costo, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando la siguiente tasa anual para extinguir los valores del activo al final de la vida útil:

Descripción	Vida útil
Otros activos	4 años



**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**k) Ingresos diferidos**

Los ingresos diferidos corresponden a los pagos anticipados anuales realizados por nuestros clientes de abril a marzo de la siguiente gestión 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.

**l) 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.

**m) Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

**n) 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 sistema de lo devengado, sobre las operaciones vigentes.

**o) Gastos operacionales**

Los gastos operacionales son contabilizados por el método del devengado.

**p) Ingresos y gastos financieros**

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

**q) Gastos de administración**

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

**r) 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.

**s) 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

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y 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.

**t) 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:

**i) 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).

## 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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.*

## 3. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES

En el ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado cambios en políticas contables con relación al ejercicio 2012.

## 4. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

## a) Disponibilidades

	2013 Bs	2012 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda nacional	276.035	292.655
Cuentas corrientes en bancos del país en moneda extranjera	22.956	36.821
<b>Totales</b>	<b>298.991</b>	<b>329.476</b>

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

	2013 Bs	2012 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	10.606.892	11.065.763
Bonos	5.153.945	1.119.292
<b>Totales</b>	<b>15.760.837</b>	<b>12.185.055</b>

## c) Inversiones en operaciones de reporto

	2013 Bs	2012 Bs
Valores adquiridos en reporto	-	1.799.184
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	1.959
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1.801.143</b>

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

	2013 Bs	2012 Bs
Participación en fondos de inversión abiertos		
Oportuno Fondo de Inversión	51.445	51.020
Credifondo en Bolivianos	61.609	800.434
Crece Fondo de Inversión	721	2.326.533
Credifondo renta fija	709.875	23.131
Premier	2.371.747	4.827
Opción Fondo de Inversión	4.389.316	2.296.708
<b>Totales</b>	<b>7.584.713</b>	<b>5.502.653</b>

## e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2013 Bs	2012 Bs
Comisiones y servicios por cobrar a clientes y participantes	634.165	537.206
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	1.799.183
Otras cuentas pendientes de cobro	28.574	25.303
<b>Totales</b>	<b>662.739</b>	<b>2.361.692</b>

## f) Impuestos por recuperar

	2013 Bs	2012 Bs
Crédito fiscal – IVA	26.713	15.442
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	851.058	776.364
<b>Totales</b>	<b>877.771</b>	<b>791.806</b>

## 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

## g) Gastos pagados por anticipado

	2013 Bs	2012 Bs
Seguros contratados	44.505	275.060
Arrendos anticipados	-	2.134
Compra de bienes y servicios	11.011	121.401
Suscripciones ACSDA	7.840	7.841
EDV cuenta emisor	4.417	-
<b>Totales</b>	<b>67.773</b>	<b>406.436</b>

## h) Documentos por cobrar a largo plazo

	2013 Bs	2012 Bs
Documentos por cobrar a largo plazo	-	406
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>406</b>

## i) Activo fijo

	2013			2012
	Valores originales actualizados Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos y edificios	3.433.883	(93.001)	3.340.882	3.426.729
Muebles y enseres	682.730	(460.191)	222.539	171.074
Equipos e instalaciones	833.709	(551.162)	282.547	253.856
Equipos de computación	2.455.211	(1.882.087)	573.124	482.109
Vehículos	277.727	(203.666)	74.061	129.606
Bienes fuera de uso	145.077	(93.474)	51.603	79.714
<b>Totales</b>	<b>7.828.337</b>	<b>(3.283.581)</b>	<b>4.544.756</b>	<b>4.543.088</b>

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Bs 526.542 y Bs 423.870, respectivamente.

## j) Activo intangible

	2013 Bs	2012 Bs
Licencias de software	6.061.023	5.735.107
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(5.576.224)	(5.287.100)
<b>Totales</b>	<b>484.799</b>	<b>448.007</b>

El cargo por depreciación a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Bs 288.221 y Bs 359.084, respectivamente.

## k) Otros activos, neto

	2013 Bs	2012 Bs
Bienes diversos	86.604	76.013
Proyectos en desarrollo (*)	1.279.272	-
Amortización acumulada proyectos en desarrollo	(65.465)	-
<b>Totales</b>	<b>1.300.411</b>	<b>76.013</b>

(\*) En Octubre de 2013, la Sociedad inició el proyecto Soluciones Tecnológicas, el cual consiste en la renovación y potenciamiento de su plataforma tecnológica a través de un nuevo Software Aplicativo de Negocio alineado a las mejores prácticas internacionales de la industria.

El cargo por amortización a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 asciende a Bs 65.465.

## l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	1.799.184
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1.799.184</b>

## 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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

	2013 Bs	2012 Bs
Proyecto Soluciones Tecnológicas por pagar	716.102	-
Consultorías por pagar	20.307	74.530
Desarrollos Daza Software por pagar	2.680	74.633
Provisión de servicios	60.969	51.021
Servicios por pagar	35.049	89.685
Servicios cobrados por adelantado	-	29.393
Seguros por pagar	20.412	-
Compra de bienes por pagar	8.330	8.718
Prestaciones sociales por pagar	-	54.915
Capacitación al personal por pagar	-	2.403
Otras cuentas por pagar	7.732	2.039
<b>Totales</b>	<b>871.581</b>	<b>387.337</b>

## n) Impuestos por pagar

	2013 Bs	2012 Bs
Retenciones de impuestos a terceros	7.243	4.048
Impuestos por pagar con cargo a la entidad:		
Débito fiscal IVA	200.928	114.559
Retención de impuestos a la utilidad de beneficiarios del exterior	7.966	8.612
Impuesto a las utilidades	1.892.668	1.503.770
<b>Totales</b>	<b>2.108.805</b>	<b>1.630.989</b>

## o) Provisiones

	2013 Bs	2012 Bs
Primas	293.813	263.580
Provisión para indemnización por antigüedad	808.004	787.132
Provisión para auditoría externa de la gestión	158.517	56.534
<b>Totales</b>	<b>1.260.334</b>	<b>1.107.246</b>

## p) Ingresos diferidos

	2013 Bs	2012 Bs
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas emisor cobradas por anticipado	13.157	4.200
Comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas matrices cobradas por anticipado	60.507	60.687
<b>Totales</b>	<b>73.664</b>	<b>64.887</b>

## q) Otros pasivos a largo plazo

	2013 Bs	2012 Bs
Otros pasivos a largo plazo (*)	7.689	7.689
<b>Totales</b>	<b>7.689</b>	<b>7.689</b>

(\*) Corresponde a una consultoría de Gestión Documental

## r) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, definido en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de diciembre de 2002, asciende a Bs 15.195.120 dividido en 1.519.512 acciones con un valor nominal de Bs 10 cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Sociedad estaba conformado por Bs 7.597.560, correspondiente a 759.756 acciones, cada una por un valor nominal de Bs 10.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Sociedad está conformado por Bs 14.971.800, 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° 379/2013 y 759.756 acciones fueron emitidas en gestiones anteriores, cada una por un valor nominal de Bs 10.

El paquete accionario de la EDV al 31 de diciembre de 2013, tiene la siguiente composición:

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

Accionistas	Aportes	Participación	No. 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
<b>Totales</b>	<b>14.971.800</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.497.180</b>

El paquete accionario de la EDV al 31 de diciembre de 2012, tiene la siguiente composición:

Accionistas	Aportes	Participación	No. de Acciones
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	3.187.170	41,95%	318.717
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	2.341.530	30,82%	234.153
CAVALI ICLV S.A.	2.068.860	27,23%	206.886
<b>Totales</b>	<b>7.597.560</b>	<b>100,00%</b>	<b>759.756</b>

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs 18,21 y Bs 30,86, respectivamente.

**s) 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 2013 y 2012 el ajuste global del patrimonio asciende a Bs 795.571.

**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 en la cotización 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 2013 y 2012, el ajuste por inflación de capital asciende a Bs 1.065.138.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el ajuste por inflación de reservas patrimoniales asciende a Bs 128.179 respectivamente.

**t) 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 2013 y 2012, la reserva legal alcanza a Bs 1.155.776 y Bs 875.147 respectivamente.



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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

## u) Ingresos y gastos operacionales

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Ingresos operacionales</b>		
Inscripción y mantenimiento de valores de registro anotaciones en cuenta	15.349.481	13.130.494
Mantenimiento del registro de valores no colocados	117.226	70.077
Guarda y custodia de valores físicos	362.232	343.927
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz o cuenta emisor	270.103	241.336
Registro de transferencias de valores por operaciones extrabursátiles	14.533	12.262
Inscripción de emisiones en el sistema de registro anotaciones en cuenta	251.417	337.149
Emisión de información impresa al titular	82	619
Emisión de información impresa al emisor	73.017	65.309
Emisión y entrega de certificado de acreditación	7.343	3.814
Registro de inscripción o levantamiento de medidas precautorias	19.390	12.485
Cobro de derechos económicos	253.390	243.600
Transporte de valores físicos	21.878	23.540
Registro de eventos corporativos	581	9
Ingresos por actividades de liquidación de valores	1.052.195	794.759
Custodia física de valores de oferta privada	9.443	-
Ingresos por administración del Fondo de Garantía	9.048	7.128
<b>Totales</b>	<b>17.811.359</b>	<b>15.286.508</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos operacionales por registro de valores en anotaciones en cuenta	5.236	-
<b>Totales</b>	<b>5.236</b>	<b>-</b>

## v) Ingresos y gastos financieros

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	239.061	148.935
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	555.899	415.343
Otros ingresos financieros	2.118	-
<b>Totales</b>	<b>797.078</b>	<b>564.278</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	202.225	39.706
Comisiones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	96.786	78.613
Otros cargos financieros	6.606	13.617
<b>Totales</b>	<b>305.617</b>	<b>131.936</b>

## w) Gastos de administración

	2013 Bs	2012 Bs
Gastos de personal	5.672.822	5.033.814
Depreciación y desvalorización de activo	880.228	782.954
Servicios contratados	833.520	630.449
Seguros	347.272	332.535
Comunicaciones y traslados	396.382	308.226
Mantenimiento y reparaciones	595.997	642.705
Impuestos	661.097	551.618
Alquileres	84.867	370.313
Energía eléctrica	92.542	81.964
Tasas de regulación	254.820	214.273
Gastos no compensados para el IUE	104.141	-
Otros gastos de administración	362.702	288.919
<b>Totales</b>	<b>10.286.390</b>	<b>9.237.770</b>

## 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

## x) Ingresos y gastos no operacionales

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos extraordinarios	-	2.220
Ingreso de gestiones anteriores	61.567	80.661
<b>Totales</b>	<b>61.567</b>	<b>82.881</b>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Gastos extraordinarios	305.880	-
Gastos de gestiones anteriores	517	22.695
<b>Totales</b>	<b>306.397</b>	<b>22.695</b>

## 5. CUENTAS DE ORDEN

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Anotaciones en cuenta de terceros</b>		
Valores de renta fija MN	62.087.048.230	47.242.814.139
Valores de renta fija ME (*)	7.288.534.285	8.009.032.032
Valores de renta fija MV-DOL	3.910.012.086	4.951.293.105
Valores de renta fija UFV	12.250.663.992	10.254.139.939
Valores de renta variable MN	3.909.250.758	4.491.736.147
Valores de renta variable ME (**)	1.036.314.267	522.525.482
<b>Subtotal</b>	<b>90.481.823.618</b>	<b>75.471.540.844</b>
<b>Valores de terceros en custodia o registro</b>		
Valores de renta fija en custodia MN	755.875.746	289.924.715
Valores de renta fija en custodia ME	52.204.592	64.504.885
Valores de renta fija en custodia MV-DOL	43.111.552	43.065.145
Valores de renta variable en custodia M/N	59.251.397	48.626.166
<b>Subtotal</b>	<b>910.443.287</b>	<b>446.120.911</b>
<b>Totales</b>	<b>91.392.266.905</b>	<b>75.917.661.755</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012 incluye las acciones de las empresas capitalizadas que forman parte del Fondo de Capitalización Colectiva (FCC) por un total de USD 85.212.069, que se registran a valor de capitalización en dólares estadounidenses.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2013 incluye las acciones de las empresas capitalizadas que forman parte del Fondo de Capitalización Colectiva (FCC) por un total de USD 85.212.069, que se registran a valor de capitalización en dólares estadounidenses.

## 6. FONDO DE GARANTÍA DE LIQUIDACIÓN EN ADMINISTRACIÓN

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:

- 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.
- 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.
- 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.

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Fondo de garantía de liquidación en administración</b>		
Disponible	42.919	10.706
Inversiones bursátiles a corto plazo	984.161	876.924
Cuentas por cobrar	14.099	3.674
	1.041.179	891.304
Gastos del período	26.389	19.209
<b>Total cuentas deudoras de orden</b>	<b>1.067.568</b>	<b>910.513</b>
<b>Acreedores por fondo de garantía de liquidación en administración</b>		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	9.391	9.008
	9.391	9.008
<b>Aportes de participantes</b>		
Cuotas pagadas	1.015.856	863.118
	1.015.856	863.118
Ingresos del período	42.321	38.387
<b>Total cuentas Acreedoras de orden</b>	<b>1.067.568</b>	<b>910.513</b>

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**7. CUENTAS DE REGISTRO**

	2013 Bs	2012 Bs
Registro y custodia de la Entidad	69.991.830	65.120.936
<b>Totales</b>	<b>69.991.830</b>	<b>65.120.936</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

**8. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos y resultados de las operaciones con partes vinculadas son las siguientes:

	2013 Bs	2012 Bs
<b>Ingresos</b>		
Ingresos operacionales		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	17.555	16.922
<b>Total ingresos</b>	<b>17.555</b>	<b>17.555</b>
<b>Egresos</b>		
Otros gastos operacionales		
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	8.857	8.857
<b>Total egresos</b>	<b>17.555</b>	<b>17.555</b>
<b>Pasivo</b>		
Ingresos diferidos		
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.	2.881	2.890
<b>Total pasivos</b>	<b>2.881</b>	<b>2.890</b>

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 557.269 equivalente a Bs 3.822.866 y USD 294.054 equivalente a Bs 2.017.208 respectivamente, según se detalla a continuación:

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
<b>Activos:</b>			
Disponible	3.346	6,86	22.956
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	114.174	6,86	783.231
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	449.216	6,86	3.081.622
Documentos y cuentas pendientes de cobro	868	6,86	5.952
<b>Posición activa</b>	<b>567.604</b>		<b>3.893.761</b>
<b>Pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10.335	6,86	70.895
Posición pasiva	10.335		70.895
<b>Posición neta – activa al 31.12.2013</b>	<b>557.269</b>		<b>3.822.866</b>
<b>Posición neta – activa al 31.12.2012</b>	<b>294.054</b>	6,86	<b>2.017.208</b>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de USD 1 por Bs 6,86.

**10. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen restricciones para la distribución de utilidades, excepto por lo establecido en la Nota 4.t – Reserva legal.

**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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**11. RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad ha registrado gastos recuperados por concepto de provisión para pago de impuestos por compensación del IUE con el IT de acuerdo a lo establecido en la nota 4.x, montos que no afectan en forma significativa, los resultados de ejercicios anteriores.

**12. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2012, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten significativamente los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad registró únicamente gastos incurridos en el desarrollo del Proyecto Inmobiliario, los cuales no corresponden al giro de nuestra actividad.

**13. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad declara que no tiene contingencias de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**14. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad declara no tener bienes de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad declara no tener 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 reportado son cedidos al reportante.

**15. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad declara no tener revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**16. HECHOS POSTERIORES**

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los mismos.



Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas



Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General



Ignacio Arce Joffré  
Síndico



Luis Mendizabal Catacora  
Síndico



Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio







9

**DICTAMEN  
Y ESTADOS FINANCIEROS  
DEL FONDO DE GARANTÍA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

# ESTADOS FINANCIEROS

## FONDO DE GARANTÍA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

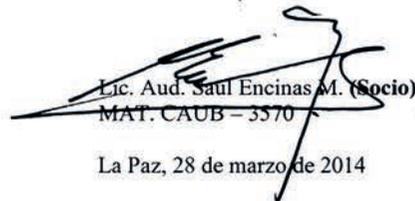


## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos examinado el balance general del Fondo de Garantía administrado por la ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (en adelante mencionada también como “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del Fondo de Garantía administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de marzo de 2013 expresó una opinión sin salvedades.
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 Gerencia de la Sociedad, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona 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 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, 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. Saul Encinas M. (Socio)  
MAT. CAUB – 3570

La Paz, 28 de marzo de 2014



FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	5.a	42.919	10.706
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2. b); 5.b	968.800	294.145
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	3.2. c); 5.c	15.361	582.779
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2. d); 5.d	14.099	3.674
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.041.179</b>	<b>891.304</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.041.179</b>	<b>891.304</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.e	868	743
Provisiones	5.f	8.523	8.265
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9.391</b>	<b>9.008</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>9.391</b>	<b>9.008</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes en cuotas de participación	3.2. e); 5.g	1.015.856	863.118
Resultados acumulados		15.932	19.178
<b>Total del patrimonio</b>		<b>1.031.788</b>	<b>882.296</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.041.179</b>	<b>891.304</b>

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

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Jofre  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Gatacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio



**FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos financieros	3.2. f); 5.h	26.125	24.647
Gastos financieros	3.2. f)	(7.901)	(1.893)
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>18.224</b>	<b>22.754</b>
Gastos de administración	3.2. g); 5.i	(18.488)	(17.316)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(264)</b>	<b>5.438</b>
Ingresos no operacionales		16.196	13.725
<b>Margen no operacional</b>		<b>16.196</b>	<b>13.725</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>15.932</b>	<b>19.163</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	15
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>15.932</b>	<b>19.178</b>

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

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Joffré  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Gatacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio

**FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012  
(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	Aportes en cuotas en participación (Nota 5.g) Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1° de enero del 2012	753.832	5.316	759.148
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.618	-	12.618
Capitalización de resultados acumulados	5.316	(5.316)	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	91.352	-	91.352
Resultado neto del ejercicio	-	19.178	19.178
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>863.118</b>	<b>19.178</b>	<b>882.296</b>
Saldos al 1° de enero del 2013	863.118	19.178	882.296
Aporte realizado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	12.618	-	12.618
Capitalización de resultados acumulados	19.178	(19.178)	-
Aportes realizados por las Agencias de Bolsa por operaciones diarias	120.942	-	120.942
Resultado neto del ejercicio	-	15.932	15.932
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>1.015.856</b>	<b>15.932</b>	<b>1.031.788</b>

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

  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Jofre  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Gatacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio



**FONDO DE GARANTÍA - ADMINISTRADO POR ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)**

	2013 Bs	2012 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	15.932	19.178
Fondos obtenidos en la utilidad neta del ejercicio	15.932	19.178
(Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(10.425)	(264)
Incremento neto de pasivos:		
Documentos y provisiones por pagar	384	358
Flujo neto en actividades de operación	5.891	19.272
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Disminución (Incremento) en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(674.655)	444.020
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	567.418	(579.778)
Flujo neto en actividades de intermediación	(107.237)	(135.758)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de Agencias de Bolsa y la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S. A.	133.559	103.970
Flujo neto en actividades de financiamiento	133.559	103.970
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio		
	32.213	(12.516)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	10.706	23.222
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>42.919</b>	<b>10.706</b>

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

  
 Adriana Valverde Maceda  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
 Ignacio Arce Jofre  
 Sindico

  
 Isabel Pantoja Barroso  
 Gerente General

  
 Luis Mendizabal Gatacora  
 Sindico

  
 Javier Palza Prudencio  
 Presidente del Directorio

**FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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

De conformidad al Art. 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, 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 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, emitida por 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.

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 depósi-

tados 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.

**FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

El domicilio legal de la EDV es Av. 20 de octubre Edificio Torre Azul, Piso 12 de la zona de Sopocachi.

La EDV al 31 de diciembre de 2013 cuenta con 37 empleados.

La EDV no cuenta con sucursales y/o agencias.

**2. ANTECEDENTES DEL FONDO DE GARANTÍA**

De acuerdo con el Art. 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 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.
- 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 USD 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.

**3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables vigentes al 31 de diciembre de 2013, 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que la Gerencia 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.

Es importante mencionar que 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.

**FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012**

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**3.1 Presentación de estados financieros comparativos**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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).

**3.2 Criterios de valuación**

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Garantía administrado por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia 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".

**b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.



**FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

**c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

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

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

**e) Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 precedente. 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.

**f) Ingresos y gastos financieros**

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

**g) Gastos de administración**

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

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

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

La retribución de la EDV 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.

**4. CAMBIOS DE POLÍTICAS CONTABLES**

En el ejercicio 2013 el Fondo de Garantía no ha realizado cambios en políticas contables con relación al ejercicio 2012.

**5. DESCRIPCIÓN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES**

La composición de los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

**a) Disponibilidades**

	2013 Bs	2012 Bs
Banco de Crédito de Bolivia S.A. - moneda nacional	27.266	6.010
Banco de Crédito de Bolivia S.A. - moneda extranjera	15.653	4.696
<b>Totales</b>	<b>42.919</b>	<b>10.706</b>

**b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

	2013 Bs	2012 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	758.842	294.145
Letras del Tesoro General de la Nación - TGN	209.958	-
<b>Totales</b>	<b>968.800</b>	<b>294.145</b>

## FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

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

	2013 Bs	2012 Bs
Portafolio - BNB SAFI	986	978
Premier - BISA SAFI	14.179	14.032
Ultra - BISA SAFI	196	567.769
<b>Totales</b>	<b>15.361</b>	<b>582.779</b>

## d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2013 Bs	2012 Bs
Cuentas por cobrar a Agencias de Bolsa	14.099	3.674
<b>Totales</b>	<b>14.099</b>	<b>3.674</b>

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

	2013 Bs	2012 Bs
Comisiones por administración del Fondo de Garantía	868	743
<b>Totales</b>	<b>868</b>	<b>743</b>

## f) Provisiones

	2013 Bs	2012 Bs
Auditoría externa	8.523	8.265
<b>Totales</b>	<b>8.523</b>	<b>8.265</b>

## g) Aportes en cuotas en participación

Los importes efectivamente pagados al Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascienden a USD 148.084 y USD 125.819 equivalentes a Bs 1.015.856 y Bs 863.118, respectivamente. Estos importes fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de USD 1 por Bs 6,86.

## h) Ingresos financieros

	2013 Bs	2012 Bs
Rendimiento participación en fondos de inversión nacionales	1.807	5.774
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	24.318	18.873
<b>Totales</b>	<b>26.125</b>	<b>24.647</b>

## i) Gastos de administración

	2013 Bs	2012 Bs
Gastos operativos del fondo de inversión	289	716
Comisiones por administración del Fondo de Garantía	9.657	8.251
Impuesto a las transacciones financieras	19	84
Auditoría externa	8.523	8.265
<b>Totales</b>	<b>18.488</b>	<b>17.316</b>

## 6. 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.

## 7. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de USD 143.718 y USD 123.054 equivalentes a Bs 985.906 y Bs 844.146, respectivamente, según se detalla a continuación:

## FONDO DE GARANTÍA ADMINISTRADO POR 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 2013 Y 2012

(CIFRAS EXPRESADAS EN BOLIVIANOS)

	Clase y monto de la moneda extranjera USD	Cambio vigente	Monto en moneda local Bs
<b>Activos:</b>			
Disponible	2.282	6,86	15.653
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	2.211	6,86	15.165
Posición activa	4.493		30.818
<b>Pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	126	6,86	868
<b>Patrimonio:</b>			
Aportes en cuotas de participación	148.084	6,86	1.015.856
Posición pasiva	148.210		1.016.724
<b>Posición neta – pasiva al 31.12.2013</b>	<b>(143.717)</b>		<b>(985.906)</b>
<b>Posición neta – pasiva al 31.12.2012</b>			
	<b>(123.053)</b>	6,86	<b>(844.146)</b>

**8. 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.

**9. RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Garantía no registra resultados de gestiones anteriores.

**10. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Garantía registra las multas cobradas por incumplimientos en procesos de compensación y liquidaciones de operaciones como ingresos extraordinarios.

**11. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Garantía declara que no tiene contingencias de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**12. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Garantía declara no tener bienes de disponibilidad restringida.

**13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Garantía declara no tener revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

**14. HECHOS POSTERIORES**

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los mismos.

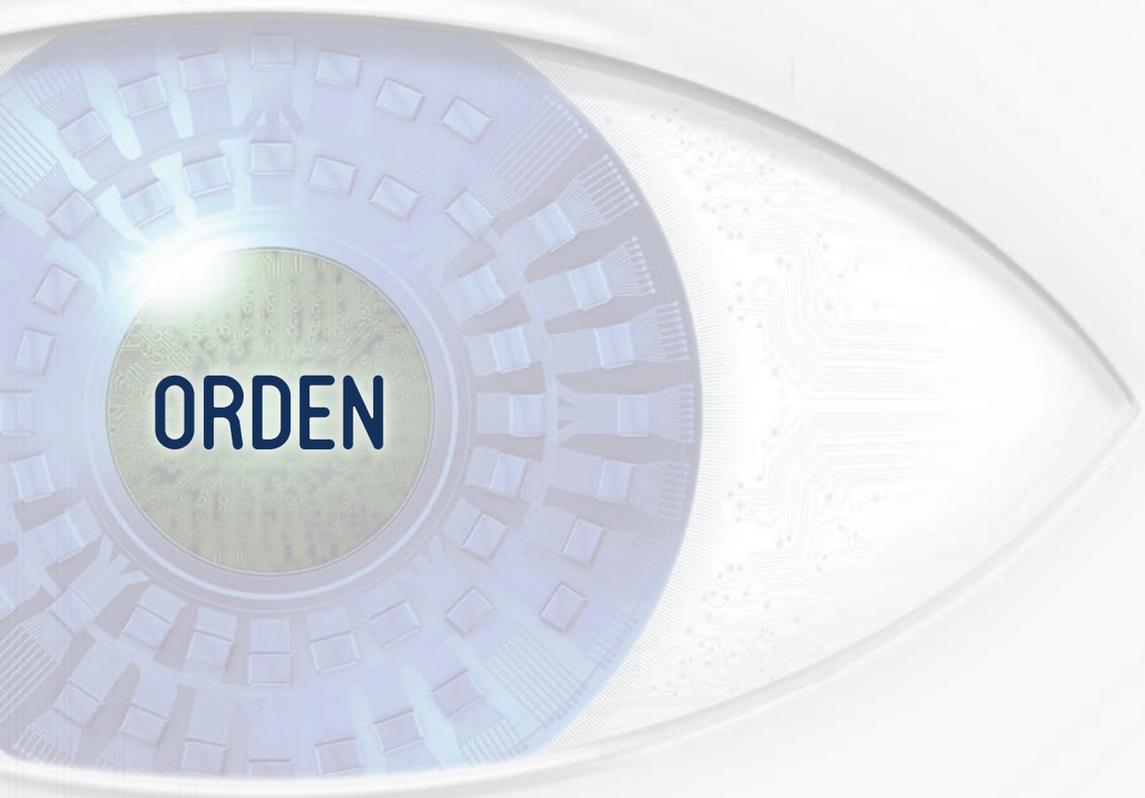
  
Adriana Valverde Maceda  
Gerente de Administración y Finanzas

  
Ignacio Arce Joffré  
Síndico

  
Isabel Pantoja Barroso  
Gerente General

  
Luis Mendizabal Catacora  
Síndico

  
Javier Palza Prudencio  
Presidente del Directorio



**ORDEN**

**Diseño gráfico y fotografía separadores:** Causa & Efecto S.R.L. • Telfs.: (591-2) 2412704 - 2412672 • Fax: (591-2) 2417432 • c. Lisimaco Gutiérrez # 513 • Sopocachi • La Paz • Bolivia

**Impresión:** SPC Impresiones S.A. • Telf./Fax: (591-2) 2111121 - 2248260 • Final Avenida Saavedra # 2411 • La Paz • Bolivia

**Fotografía ejecutivos EDV:** MNT Sol Muñoz • Telf.: (591) 68211005 • Bolivia

**Fotografía Gerente General EDV:** Alejandra Reznicek • Telf.: (591) 76716222 • Bolivia



**EDV**





ENTIDAD DE DEPÓSITO  
DE VALORES DE BOLIVIA S.A.



[WWW.EDV.COM.BO](http://WWW.EDV.COM.BO)