

Estados Financieros



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

9 de febrero de 2018

A los Señores
Directores y Accionistas de
Empresa Eléctrica Ende Guaracachi S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Empresa Eléctrica Ende Guaracachi S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección “Fundamento de la opinión con salvedades” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Fundamento de la opinión con salvedades

La Sociedad no registró los intereses correspondientes a la deuda existente con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos por un importe de Bs7.021.652 de acuerdo a lo descrito en la Nota 16 de los estados financieros, de haberse registrado dicho importe, tal como lo requieren las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el saldo de otras cuentas por pagar, incluido en el pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2017, habría aumentado en dicho importe y el patrimonio neto y los resultados acumulados a dicha fecha habrían disminuido en el mismo importe.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Otra cuestión – Informe de auditoría del auditor anterior

Los estados financieros de Ende Eléctrica Guaracachi S.A., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 10 de febrero de 2017, expresó una opinión con salvedad debido a una incorrección material en dichos estados financieros, situación que al 31 de diciembre de 2017 se mantiene y se menciona en el párrafo “Fundamento de la opinión con salvedades”.

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz – Bolivia Edif. Omnia Dei Piso 1. Equipetrol Norte Calle Dr. Viador Pinto esquina calle I, T: (591-3) 3444311, F: (591-3) 3444312, www.pwc.com/bo

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, en su conjunto, están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

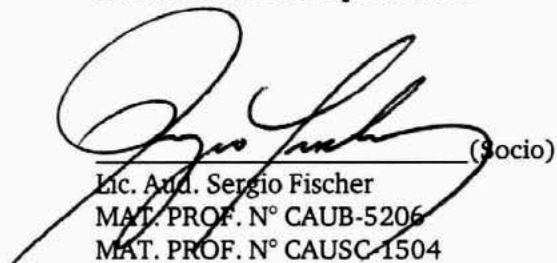
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



(Socio)
 Lic. Aud. Sergio Fischer
 MAT. PROF. N° CAUB-5206
 MAT. PROF. N° CAUSC-1504

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

		2017	2016 (Reclasificados y Reexpresado)
	Nota	Bs	Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	4 ; 25	31.463.218	27.191.700
Cuentas por cobrar comerciales	5	75.312.091	73.408.108
Otras cuentas por cobrar	6	316.971.030	9.646.860
Crédito fiscal	7	38.079.360	11.180.779
Impuesto pagados por anticipado	8	9.560.000	15.184.447
Gastos pagados por anticipado		7.466.360	10.029.128
Fondo de estabilización	23	19.531.288	19.139.796
Materiales y suministros	9	37.358.145	51.393.900
Cargos diferidos	10	17.473.842	21.764.680
Ordenes de trabajos	11	8.187.140	7.678.578
Estudios y proyectos	12	1.640.958	1.936.941
Total activo corriente		<u>563.043.432</u>	<u>248.554.917</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6	13.166.472	13.166.472
Materiales y suministros	9	137.725.138	111.882.420
Estudios y proyectos	12	3.552.001	3.538.197
Cargos diferidos	10	75.937.592	78.378.304
Inversiones permanentes		158.125	162.809
Activo fijo (neto de depreciación)	13	2.081.787.585	1.933.154.709
Total activo no corriente		<u>2.312.326.913</u>	<u>2.140.282.911</u>
Total del activo		<u>2.875.370.345</u>	<u>2.388.837.828</u>

Las notas 1 a 27 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Yaneth Alé Cuéllar
Gerente Administrativa y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubbauer
Gerente General a.i.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
Sub- Gerente de Administración y Finanzas

Lic. Ramiro Calvi Mérida
Responsable División de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Nota	Bs	(Reexpresado) Bs
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	14	84.394.826	132.700.347
Deudas bancarias y financieras	15	102.137.405	122.006.546
Interes por pagar		2.709.974	2.938.012
Impuesto a las utilidades de las empresas a pagar	24	9.560.000	10.397.127
Otros impuestos por pagar		9.065.498	7.341.168
Otras cuentas por pagar	16	23.318.473	22.300.189
Total pasivo corriente		<u>231.186.176</u>	<u>297.683.389</u>
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	16	195.846.691	206.669.140
Previsión para indemnización		7.951.370	7.266.761
Deudas bancarias y financieras	15	286.136.038	315.506.822
Total pasivo no corriente		<u>489.934.099</u>	<u>529.442.723</u>
Total del pasivo		<u>721.120.275</u>	<u>827.126.112</u>
Patrimonio neto			
Capital social	17	892.045.100	335.828.400
Aportes por capitalizar		105	94
Prima de emisión de acciones	18	58.785.911	58.785.911
Ajustes de capital		303.378.244	295.472.206
Reserva legal	19	39.616.286	39.616.286
Ajustes global al patrimonio	20	261.698.454	261.698.454
Ajustes reservas patrimoniales		302.191.618	302.191.618
Resultados acumulados		296.534.352	268.118.747
Total del patrimonio neto		<u>2.154.250.070</u>	<u>1.561.711.716</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>2.875.370.345</u>	<u>2.388.837.828</u>

Las notas 1 a 27 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Yaneth Alé Cuéllar
Gerente Administrativa y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubbauer
Gerente General a.i.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
Sub- Gerente de Administración y Finanzas

Lic. Ramiro Calvi Mérida
Responsable División de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> Bs	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u> Bs
Ingresos operativos			
Ingresos por energía	2.3.9	219.851.434	219.635.446
Ingresos por capacidad de generación	2.3.9	244.021.081	229.499.326
Ingresos operativos OMA - otros servicios	2.3.9	26.282.368	19.611.214
		<u>490.154.883</u>	<u>468.745.986</u>
Costos de generación de energía eléctrica			
Generación	2.3.9 ; 21	(220.245.872)	(244.561.886)
Costos indirectos de generación	2.3.9 ; 21	(141.192.051)	(136.965.435)
Mantenimiento	2.3.9 ; 21	(55.100.522)	(42.381.435)
		<u>73.616.438</u>	<u>44.837.230</u>
Margen operativo bruto			
Gastos de administración	2.3.9	(30.882.785)	(31.465.612)
Gasto -Pago Proceso Contencioso Administrativo		-	(35.305.471)
		<u>42.733.653</u>	<u>(21.933.853)</u>
Resultado operativo			
Otros ingresos y egresos			
Ingresos por interés local		266.698	420.117
Otros ingresos y (egresos)		(2.177.400)	-
Costo financieros		(22.147.847)	(29.780.152)
Ajuste por diferencia de cambio		(2.505.230)	216.029
Ajuste por mantenimiento de valor		41.052	(212.185)
Resultado por exposición a la inflación		12.204.679	13.475.266
		<u>28.415.605</u>	<u>(37.814.778)</u>
Resultado antes de impuestos de las utilidades			
		<u>28.415.605</u>	<u>(37.814.778)</u>
Ganancia / (Pérdida) neta del ejercicio			
		<u>28.415.605</u>	<u>(37.814.778)</u>

Las notas 1 a 27 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Yaneth Alé Cuéllar
Gerente Administrativa y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubbauer
Gerente General a.i.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
Sub- Gerente de Administración y Finanzas

Lic. Ramiro Calvi Mérida
Responsable División de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital social Bs	Aportes por capitalizar Bs	Prima de emisión de acciones Bs	Ajuste de capital Bs	Reservas			Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
					Reserva legal Bs	Ajuste global del patrimonio Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs			
Saldo al 1 de enero de 2016 (reexpresado)	335.828.400	94	58.785.911	295.472.206	38.103.901	261.698.454	302.104.023	307.533.505	1.599.526.494	
Constitución de reserva legal					1.512.385		87.595	1.599.980	(1.599.980)	
Pérdida neto del ejercicio									(37.814.778)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (reexpresado)	335.828.400	94	58.785.911	295.472.206	39.616.286	261.698.454	302.191.618	603.506.358	268.118.747	1.561.711.716
Incremento de capital según Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre de 2017	556.216.700	11		3.906.038						564.122.749
Utilidad neto del ejercicio									28.415.605	28.415.605
Saldo al 31 de diciembre de 2017	892.045.100	105	58.785.911	307.378.244	39.616.286	261.698.454	302.191.618	603.506.358	296.534.352	2.154.560.070

Las notas 1 a 27 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Yaneth M. Carrillo
Gerente Administrativa y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubblener
Gerente General S.A.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landá
Sub Gerente de Administración y Pinaanzas

Lic. Romero Cabal Mérida
Responsable División de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

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

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Flujo de efectivo de actividades operativas:		
Utilidad/(Pérdida) neta del ejercicio	28.415.605	(37.814.778)
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el flujo del efectivo de operaciones :		
Depreciación del activo fijo	89.790.398	87.334.641
Cargos diferidos	6.731.549	12.304.599
Provisión para indemnizaciones	2.554.160	3.462.633
Fondo de estabilización	(391.492)	(1.840.798)
	<u>127.100.220</u>	<u>63.446.297</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1.903.984)	(17.299.205)
Otras cuentas por cobrar	(307.324.169)	23.952.585
Crédito fiscal	(26.898.581)	11.042
Impuestos pagado por anticipado	5.624.447	7.488.659
Gastos pagados por anticipado	2.562.767	(1.551.669)
Estudios y proyectos	282.180	(3.479.414)
materiales, repuestos y suministros	(11.806.963)	37.287.651
Cuentas por pagar comerciales	(48.305.521)	30.395.186
Intereses por pagar	(228.038)	(6.845.451)
Otras cuentas por pagar	(9.804.165)	(480.507)
Impuestos a las Utilidades de las empresas y otros impuestos	887.203	(11.828.444)
Pago de indemnizaciones	(1.869.549)	(5.238.890)
Órdenes de trabajo	(508.562)	(63.916.243)
Otros	4.685	(3.184)
	<u>(272.188.030)</u>	<u>51.938.413</u>
Flujo de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades operativas	<u>(272.188.030)</u>	<u>51.938.413</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de activo fijo neto	(238.423.275)	(55.786.617)
	<u>(238.423.275)</u>	<u>(55.786.617)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(238.423.275)</u>	<u>(55.786.617)</u>
Flujo de efectivo de actividades financieras:		
Aumento disminución de deuda financiera	(49.239.926)	(171.302.211)
Incremento de capital	564.122.749	-
	<u>514.882.823</u>	<u>(171.302.211)</u>
Flujo de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>514.882.823</u>	<u>(171.302.211)</u>
Variación neta de efectivo	4.271.518	(175.150.413)
Disponibles y disponibles de uso comprometido al inicio del ejercicio	27.191.700	202.342.113
Disponibles y disponibles de uso comprometido al cierre del ejercicio	<u>31.463.218</u>	<u>27.191.700</u>

Las notas 1 a 27 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Yaneth Alé Cuéllar
Gerente Administrativa y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubbauer
Gerente General a.i.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
Sub- Gerente de Administración y Finanzas

Lic. Ramiro Calvi Mérida
Responsable División de Contabilidad

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Empresa Eléctrica Guaracachi S.A. (EGSA) o "la Sociedad" fue constituida mediante Testimonio N° 592/95 de fecha 1 de octubre de 1995. La Sociedad está registrada en el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones bajo la matrícula N° 07-037168-03 y con el registro de FUNDEMPRESA N° 14196. En fecha 23 de marzo de 2016, mediante Testimonio No. 440/2016, cláusula SEPTIMA (Cambio de Denominación) de acuerdo a determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 18 de marzo de 2016 mediante Resolución No.25/2014 del Directorio de ENDE matriz, dentro el marco de la política y estrategia de ENDE Corporación se aprueba el cambio de denominación social a EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A. con la sigla ENDE GUARACACHI S.A.

La nueva Constitución Política del Estado – CPE, promulgada el 7 de febrero de 2009 y el Decreto Supremo N° 071 del 9 de abril de 2009, en su Art. 3 Inc. E), se crea la Autoridad de Fiscalización y Control Social de la Electricidad – (AE), definiendo en su Título VII, Capítulo I, Artículo 47 que: "La Autoridad de Fiscalización y Control Social de la Electricidad, fiscaliza, controla, supervisa y regula el sector de electricidad, considerando la Ley N° 1604 del 21 de diciembre de 1994 de Electricidad y sus reglamentos, en tanto no contradigan lo dispuesto en la Constitución Política del Estado – (CPE)".

El objeto de la Sociedad es la Generación y Venta de Energía, Distribución, Servicios y Transmisión Asociada a la Generación de energía eléctrica, de acuerdo a la Ley de Electricidad y normas aplicables.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Sociedad son las siguientes:

2.1 Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación. Para ello se ha utilizado como indicador de ajuste, la variación en la cotización del boliviano respecto a la Unidad de Fomento a la Vivienda para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Siguiendo los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia.

Los estados básicos y las notas al 31 de diciembre de 2016, fueron reexpresados utilizando como indicador la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) para hacerlos comparativos con los estados básicos y las notas al 31 de diciembre de 2017. El indicador al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de Bs2,23694 y Bs2,17259 por UFV, respectivamente.

2.2 Estimaciones incluidas en los estados financieros

El proceso de los estados financieros, requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones para la determinación de saldos de Activos, Pasivos, valores de Ingresos y Gastos y para la revelación de Activos y Pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros. Si más adelante ocurrieran cambios en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio será incluido en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio. Las estimaciones significativas relacionadas con los Estados Financieros son la previsión para desvalorización de existencias, el cálculo de depreciación de los activos fijos, amortización de cargos diferidos y el cálculo del impuesto sobre las utilidades de las empresas.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3.1 Saldos en moneda extranjera

Los Activos y Pasivos en moneda extranjera se valúan a tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio devengadas fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs por unidad	Bs por unidad
Dólar estadounidense (USD)	6,96	6,96
Euro (EUR)	8,19	7,19

2.3.2 Disponibilidades, créditos y deudas

Se valúan a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder los intereses devengados al cierre de cada ejercicio según las cláusulas específicas de cada operación.

Las cuentas por cobrar comerciales, son reconocidas cuando las cantidades de energía son entregadas a los clientes en el punto de venta establecido por el ente regulador. El precio utilizado para valuar las cuentas por cobrar comerciales son establecidas por el ente regulador.

Los créditos y deudas impositivas, se actualizan en función a la variación en la Cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), en cumplimiento a la Ley N° 2434 del 21 de diciembre de 2002.

Dentro de la cuenta Disponibilidades, se incluyen las cuentas del Fideicomiso Guaracachi CCGT (Fiduciario Banco Bisa S.A.), Banco Bisa S.A., y SAFI Unión S.A., las cuales contienen activos de disponibilidad restringida (Ver nota 4).

2.3.3 Existencias de materiales, repuestos y suministros

Las existencias de materiales y repuestos transferidos de ENDE se valúan al valor de la transferencia actualizados por la UFV.

Las existencias de materiales y repuestos adquiridos con posterioridad a la capitalización, se valúan a su valor de costo actualizado por la UFV.

La previsión por obsolescencia es calculada considerando las cualidades tecnológicas de los activos, la recuperabilidad de los mismos y el uso futuro que la empresa hará de ellos.

2.3.4 Activo Fijo

Los Activos Fijos, transferidos de ENDE, están registrados sobre la base de los valores aprobados por la Dirección General de Electricidad al 31 de diciembre de 1994, mediante Resolución DINE N° 003/95 de 24 de enero de 1995. Las adiciones posteriores, así como los activos transferidos de ENDE se valúan al costo actualizado, considerando los efectos de la inflación mencionados en la Nota 13.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3.4 Activo Fijo (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las depreciaciones de las Turbinas y Motores, se calculan, sobre la base de Horas Operativas de Generación de electricidad, de acuerdo a las tasas por hora aprobadas por la Gerencia. Estas tasas son consideradas adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil restante.

La depreciación de los activos no afectados a la generación de electricidad, es calculada utilizando el método de depreciación lineal, utilizando tasas que se consideran suficientes para extinguir los valores al final de los años de vida útil restante de los bienes.

Las reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes son registradas en los resultados del ejercicio en el que se incurren, y los mantenimientos incurridos a partir de la gestión 2015, son registrados conforme a la Nota 3.

La Sociedad evalúa periódicamente si existe un indicador de deterioro de sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2017, la Dirección de la Sociedad considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado en los activos fijos no pueda ser recuperado.

Las obras en construcción se encuentran valuadas a su valor de costo actualizado.

2.3.5 Inversiones permanentes

Corresponde a la inversión que mantiene la Sociedad en acciones telefónicas que se valúan a su valor de costo.

2.3.6 Obligaciones bancarias y financieras

Las obligaciones bancarias y financieras se valúan al costo amortizado. El costo amortizado es el monto por el cual la deuda fue medida en su reconocimiento inicial, menos las amortizaciones.

Los intereses sobre préstamos y obligaciones financieras se contabilizan por el método de lo devengado, registrando los mismos en los resultados del ejercicio en el que se devengan.

2.3.7 Previsión para indemnizaciones

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre del ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir 90 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en casos de retiro voluntario.

2.3.8 Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ajusta el total del patrimonio actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto a la moneda nacional ocurrida entre ambas fechas. Dicho ajuste se registra de la siguiente manera: i) el capital pagado, aportes por capitalizar y prima de emisión de acciones se ajustan en la columna "Ajuste del Capital", ii) las reservas, y el ajuste global del patrimonio en la columna "Ajuste de Reservas Patrimoniales", y iii) los resultados acumulados se ajustan en su misma línea. La contrapartida de éste ajuste se refleja en la cuenta de resultados "Resultado por Exposición a la Inflación".

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3.9 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por generación y por capacidad de generación son reconocidos, netos de los ajustes, al momento de la recepción del documento de transacción económica de Comité Nacional de Despacho de Carga.

El costo de generación, que corresponde al costo de operación de los turbogeneradores, se registra cuando se reciben los reportes de consumo de gas y mantenimiento, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los ingresos por Operación, Mantenimiento y Administración (OMA), son reconocidos al momento de la prestación del servicio.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de acuerdo a lo normado por la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad – (AE). Los costos financieros se registran como gastos cuando se devengan e incluyen principalmente los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

Los otros ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

2.3.10 Resultado del Ejercicio

La Sociedad determina el resultado del ejercicio teniendo en cuenta los efectos de la inflación. Los rubros individuales del estado de ganancias y pérdidas son ajustados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLÍTICA CONTABLE Y ESTIMADOS

a) Cambio en la Política Contable

A partir del 1 de enero de 2015, la Sociedad cambió la forma de contabilización de los costos de mantenimiento mayor correspondientes a los activos fijos relacionados con la generación de energía, adoptando el método de diferimiento de dichos costos y la posterior amortización de los mismos de acuerdo con las horas de uso y ciclos de mantenimiento de cada una de las unidades de generación.

El cambio de política contable obedece básicamente a una mejor distribución de los costos a lo largo de cada ciclo de mantenimiento para cada unidad y de esta manera se asocian los ingresos y gastos.

Anteriormente, el tratamiento contable de estos costos de mantenimiento era imputar los costos reales incurridos directamente a los resultados del ejercicio.

Los ciclos de mantenimiento de las unidades, (turbina), FRAME V, 6FA y Motores se realizan de acuerdo a las recomendaciones establecidas por el fabricante. Esta nueva política se aplica en forma prospectiva a partir de enero de 2015 y la Sociedad considera que la nueva política permitirá presentar cifras comparables con otras empresas que poseen similares actividades de mantenimiento mayor o cambios de piezas cuyo, desgaste supera el año.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha procedido a reclasificar el Diferimiento de los Costos de Mantenimiento en Corto Plazo Bs17.434.368 y Largo Plazo Bs75.937.592.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>
Caja chica	176.454	167.163
Bancos en moneda nacional		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.486.955	11.961
Banco Ganadero S.A.	3.402.467	2.559.901
Banco Bisa S.A.	2.746.948	1.449.532
Banco Económico S.A.	1.413	1.455
Banco Unión S.A.	9.049.485	6.705.449
Banco do Brasil Bolivia S.A.	25.683	48.836
Banco Fassil S.A.	1.062.689	128.199
Banco Fortaleza S.A.	19.824	20.469
Banco Nacional de Bolivia S.A.	178.838	40.541
Banco de Crédito S.A.	24.398	20.643
Banco Pyme Ecofuturo S.A.	26.786	-
Banco Unión S.A. Cta.1-23087120(PY. Solar Uyuni)	44.955	3.604
Banco Unión S.A. Cta.1-23086916(PY. Yunchará-TRJ)	-	3.604
SAFI Unión S.A.	585.393	-
Subtotal	<u>19.832.288</u>	<u>11.161.356</u>
Bancos en moneda extranjera		
Banco Mercantil S.A.	39.514	40.684
Banco Ganadero S.A.	12.055	12.412
Banco Bisa S.A.	200.828	331.671
Bisa Agencia de Bolsa	-	1.323
Banco Económico S.A.	10.678	11.162
Banco Unión S.A.	396.428	34.551
SAFI Union S.A.	43.092	-
Subtotal	<u>702.594</u>	<u>431.803</u>
Efectivo en Fideicomiso y Cuentas de Disponibilidad Restringida		
Banco Bisa S.A. MN (Nota 25)	4.625.704	6.920.123
Banco Bisa S.A. ME (Nota 25)	6.302.631	-
SAFI Unión S.A. (Nota 25)	-	8.678.420
Subtotal	<u>10.928.335</u>	<u>15.598.542</u>
Total	<u><u>31.463.218</u></u>	<u><u>27.191.700</u></u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Cont.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cooperativa Rural de Electrificación Ltda. (CRE)	18.349.109	24.169.827
Compañía de Electrificación Sucre S.A. (CESSA)	1.724.271	1.503.407
Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica de Cochabamba (ELFEC)	14.251.725	12.988.578
Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica de Oruro (ELFEO)	5.445.015	4.659.419
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A. (DELAPAZ)	20.807.954	18.227.482
Empresa Minera Inti Raymi	-	20.886
Cooperativa Boliviana de Cemento - COBOCE Ltda.	406.784	363.459
Empresa Minera San Cristobal S.A.	2.369.751	-
Servicios Eléctricos Potosí S.A. (SEPSA)	2.583.264	4.764.390
Empresa Nacional de Electricidad -ENDE	614.493	265.552
SETAR	2.856.414	995.870
SETAR - Villamontes	474.507	182.375
SETAR - Yacuiba	1.290.538	732.786
Distribución San Matias - Energía	2.843.071	3.363.221
ENDE DEL BENI S.A.M.	964.005	903.976
EMDEECRUZ S.A.	21.909	11.536
Corporacion Minera de Bolivia (COMIBOL)	309.279	255.345
Total	<u>75.312.091</u>	<u>73.408.108</u>

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Corriente:</u>		
Anticipos a proveedores	5.853.673	2.444.959
Fondos con cargo a rendición de cuentas	425.883	247.940
Ende Transmisión S.A.	1.118.425	-
Depósito en garantía	623.943	-
Otras cuentas por cobrar varias	719.038	6.096.519
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE (1)	308.230.068	242.949
Subtotal	<u>316.971.030</u>	<u>9.646.860</u>
<u>No Corriente:</u>		
Anticipos a proveedores	<u>13.166.472</u>	<u>13.166.472</u>
Subtotal	<u>13.166.472</u>	<u>13.166.472</u>
Total	<u>330.137.502</u>	<u>22.813.332</u>

- (1) Corresponde al saldo accionista mayoritario ENDE por Bs296.000.000 el cual será reintegrado por este último, para la construcción de la Planta Solar Uyuni.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 7 – CREDITO FISCAL

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u>
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA	32.159.174	5.028.050
Crédito fiscal IVA por facturas pendientes de recibir	<u>5.920.187</u>	<u>6.152.729</u>
Total	<u>38.079.360</u>	<u>11.180.779</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u>
	Bs	Bs
IUE a compensar 2014 -2015	-	7.977.114
IUE a compensar 2015 -2016	-	7.207.333
IUE a compensar 2016 -2017	<u>9.560.000</u>	-
Total	<u>9.560.000</u>	<u>15.184.447</u>

NOTA 9 – MATERIALES REPUESTOS Y SUMINISTROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Largo plazo</u> <u>(Reexpresado)</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
Almacén de materiales	22.097.990	-	27.871.974	-
Almacén de repuestos	-	140.733.094	-	114.890.376
Materiales y repuestos en tránsito	15.260.155	-	23.521.926	-
Previsión para desvalorización y obsolescencia	<u>-</u>	<u>(3.007.956)</u>	<u>-</u>	<u>(3.097.049)</u>
Total	<u>37.358.145</u>	<u>137.725.138</u>	<u>51.393.900</u>	<u>111.882.420</u>

NOTA 10 – CARGOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 10 – CARGOS DIFERIDOS (Cont.)

	2017		2016	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado y Reclasificado)</u> <u>Bs</u>	<u>(Reexpresado y Reclasificado)</u> <u>Bs</u>
Cargos diferidos	17.434.368	75.937.592	21.724.037	78.378.304
CAINCO	39.474	-	40.643	-
Total	17.473.842	75.937.592	21.764.680	78.378.304

NOTA 11 – OTRAS ORDENES DE TRABAJO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado y Reclasificado)</u> <u>Bs</u>
OT-5128 Ampliación Planta San Matías	3.503.743	2.838.596
OT-5150 Proyecto Planta Solar Cobija-Pando (SMW)	2.671.336	2.684.488
OT-5142 Proyecto Planta Biomasa AGUAI	-	73.007
OT-5130 OMA Planta Solar Cobija	-	908.640
OT-5015 Mejoras Obras Civiles Planta Solar Cobija	429.736	-
OT-5174 Rehabilitación Grupo Generador USM-1 Caterpillar	402.207	-
OT-5179 Gestión Socio-Ambiental Rositas	584.864	-
OT-5185 Rehabilitación Grupo Generador USM-2 Caterpillar	379.758	-
OT-5186 Mnto. Mayor 2do. Reac MOS-13 Top End	180.249	-
OT-5188 Upgrade - Sala Control Principal GCH	11.782	-
OT-5191 Mnto. Mayor 2do. Reac. MOS-08 Top End	2.338	-
Otras Ordenes de Trabajo	21.126	1.173.847
Total	8.187.140	7.678.578

NOTA 12 – ESTUDIOS Y PROYECTOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u> <u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u> <u>Bs</u>
Proyecto Conversión CC PI-SC (20MW)	-	1.773.657	-	1.769.059
Proyecto Conversión CC GCH-11 (35MW)	-	1.778.344	-	1.769.138
Proy. Central Hidroeléctrica Oquitas SCZ	1.401.792	-	1.398.159	-
Proy. El Sena - Pando	11.722	-	3.787	-
Proyecto Planta Biomasa Dpto. de Pando	227.444	-	534.159	-
Total	1.640.958	3.552.001	1.936.941	3.538.197

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 13 – ACTIVOS FIJOS (Netos de Depreciación)

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor de</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor</u>	<u>(Reexpresado)</u>
	<u>costo</u>	<u>Acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>Valores netos</u>
	<u>actualizado</u>			
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Generación térmica	2.645.071.800	(1.755.019.528)	890.052.272	950.233.412
Generación a vapor	941.292.611	(106.116.447)	835.176.164	852.724.157
Generación diésel y otros	187.482.395	(119.410.860)	68.071.535	69.727.382
Subestaciones de generación	164.248.537	(149.258.450)	14.990.088	17.642.127
Propiedad general de generación	186.036.978	(148.575.781)	37.461.197	35.127.696
Propiedad general no afectada a la concesión	12.815.297	(5.835.899)	6.979.397	7.201.911
Obras en construcción	<u>229.056.933</u>	<u>-</u>	<u>229.056.933</u>	<u>498.025</u>
Total	<u>4.366.004.551</u>	<u>(2.284.216.965)</u>	<u>2.081.787.585</u>	<u>1.933.154.709</u>

La depreciación del activo fijo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido contabilizada en resultados en la cuenta depreciación del activo fijo por Bs 89.790.398 y Bs 87.334.641 (reexpresado) respectivamente.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Proveedores de bienes y servicios en moneda nacional</u>		
Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad (AE)	378.140	328.530
Agencia Despachante de Aduana Los Andes	1.320.831	8.915
Bolland & Cia. S.A.	88.208	2.349
Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC)	559.695	484.881
Constructora Vidaurre Lazcano SRL	209.367	-
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE	12.817.006	5.739.607
DELAPAZ	696.401	609.733
Deval Asoc. SRL	99.473	-
Empresa Constructora Filipovich	166.459	326.358
Empresa Azucarera San Buena Ventura	110.806	86.617
Finning Bolivia S.A.	-	74.431
ISA Bolivia	-	1.452.536
Industrias MAS	-	344.671
COMSER S.R.L.	18.444	424.812
HANSA LTDA	-	5.102
Electrored Bolivia S.R.L.	-	28.186
Electrical Products & Engineering Ltda.	-	51.275
Traspaso	<u>16.464.830</u>	<u>9.968.003</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (Cont.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Traspaso	16.464.830	9.968.003
IMTECHTRON S.R.L.	36.000	-
ENDE Transmisión S.A.	309.476	3.437.969
ENDE Servicios y Construcciones S.A.	9.450.180	-
Guido Antonio Bustillo M.	130.000	-
José Vidal Mosqueira	145.550	-
MAFES GROUP S.R.L.	259.692	-
Praxair Bolivia S.R.L.	127.098	9.524
PriceWaterhouseCoopers	158.688	-
Universal Tours	218.241	-
UNAGRO S.A.	1.211.646	200.009
Viven Environmental Consulting SRL	73.080	-
Varios	1.800.621	3.630.603
Subtotal	30.385.102	17.246.106
<u>Proveedores de bienes y servicios en moneda extranjera</u>		
Alba Power	320.354	329.842
Aja International SRL	255.884	-
Carlos Caballero S.R.L.	-	1.022.883
Finning Bolivia S.A.	640.688	-
Global Consulting and Assessment Services S.A.	85.817	-
IMCRUZ Comercial S.A.	108.089	-
INCA S.R.L.	4.889	5.034
IDECC Ingeniería & Desarrollo	-	412.233
(IST) Innovative Steam Technologies	212.212	-
La Boliviana Ciacruz S.A.	27.115	6.864.146
Los Conce S.A.	150.308	-
General Electric International Inc.	2.590.433	5.906.416
NIDEC ASI S.P.A.	226.001	-
SIPA Powertech GmbH	2.641.373	2.925.288
Sulzer Turbo Services	589.379	658.807
Sulzer REPCO B.V.	186.298	191.816
SPEED Electroservice S.R.L.	-	32.764
SMA Solar Technology AG	120.068	-
Sociedad Comercial La Llave S.A.	127.786	-
HMV Ingenieros Ltda.	-	2.167.043
Varios	757.784	3.301.969
Subtotal	9.044.478	23.818.242
<u>Proveedores de combustible en moneda nacional</u>		
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (Y.P.F.B.)-Sucre	-	183.870
Subtotal	-	183.870

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (Cont.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Proveedores de combustible en moneda extranjera</u>		
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (Y.P.F.B.)	38.368.075	78.909.568
Subtotal	<u>38.368.075</u>	<u>78.909.568</u>
<u>Proveedores de importaciones moneda extranjera</u>		
American Air Filter	620.762	-
Buffalo Pumps	246.996	-
Elmat Elektrotechnik E.U.	199.902	-
GE Energy (GE Jenbacher GMBH&CO OG)	3.425.848	956.540
Siemens S.A.	-	962.607
Schweitzer Engineering Laboratories, Inc.	709.683	-
SIPA Powertech GmbH	108.564	111.780
Sulzer Turbo Services	1.962	2.944.798
General Electric International Inc.	9.999	4.139.149
GE Global Parts & Products, GMBH	122.173	2.392.999
Tranter Industria e Comercio de Equipamiento	269.217	-
Varios	882.064	1.218.558
Subtotal	<u>6.597.172</u>	<u>12.726.431</u>
Total	<u>84.394.826</u>	<u>132.700.347</u>

NOTA 15 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>(Reexpresado)</u>
Banco Ganadero S.A. - Bs 3.2 MM	(1)	640.000	640.000	658.956	1.317.912
Banco Unión S.A. - USD 8 MM	(2)	-	-	11.943.581	-
Banco Bisa S.A. Préstamo - USD 5 MM	(3)	2.900.000	-	5.971.790	-
Kreditanstalt für Wiederaufbau 87-65-166	(4)	1.090.967	-	1.979.198	-
Kreditanstalt für Wiederaufbau 92-65-711	(4)	3.867.061	10.312.162	2.338.499	11.692.495
Corporación Andina de Fomento (CAF) - USD 20 MM	(5)	17.400.000	-	17.915.371	17.915.371
Fondo Inversión SAFI Unión Bs 27.88 MM	(6)	-	-	6.148.931	-
SAFI Unión PROPYME FIC Bs15MM	(7)	-	-	1.029.619	-
Banco Ganadero S.A. Bs 34.73 MM	(8)	6.946.080	8.682.600	7.151.816	16.091.586
Banco Mercantil Santa Cruz BS 34.79MM	(9)	10.871.875	17.395.000	6.716.334	29.104.112
Banco Ganadero S.A. Bs 35 MM	(10)	3.500.000	24.500.000	3.603.667	28.829.333
Banco FASSIL S.A. Bs 39MM	(10)	5.571.429	27.857.143	5.736.449	34.418.693
Banco de Crédito S.A. Bs 48.706MM	(10)	6.958.000	34.790.000	7.164.089	42.984.535
Banco Bisa S.A. Bs 55.68 MM	(10)	7.903.660	39.518.300	8.189.884	49.139.303
Banco Unión S.A. Bs 45.24 MM	(10)	5.655.000	28.275.000	5.822.496	34.934.974
Banco Nacional de Bolivia BS 55MM	(10)	7.333.333	40.333.333	7.550.540	49.078.507
Banco Bisa S.A Bs4.9 MM	(10)	3.920.000	980.000	-	-
Banco Unión S.A. - Bs 62.64 MM	(11)	7.830.000	52.852.500	-	-
Subtotal		<u>92.387.405</u>	<u>286.136.038</u>	<u>99.921.218</u>	<u>315.506.822</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 15 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS (Cont.)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>(Reexpresado)</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Ganadero S.A. Bs4MM	(10)	1.500.000	-	-	-
Banco Ganadero S.A. Bs6MM	(10)	2.000.000	-	-	-
Banco Bisa S.A. Bs3MM	(10)	2.250.000	-	-	-
Banco Do Brasil	(10)	-	-	6.383.638	-
Subtotal		<u>9.750.000</u>	<u>-</u>	<u>22.085.328</u>	<u>-</u>
Total		<u>102.137.405</u>	<u>286.136.038</u>	<u>122.006.546</u>	<u>315.506.822</u>

- (1) Préstamo obtenido del Banco Ganadero S.A. el 13 de noviembre de 2014 por Bs3.200.000. Pagadero a través de cuotas trimestrales. con un plazo de 5 años y con vencimiento al 15 de noviembre de 2019.
- (2) Préstamo obtenido del Banco Unión S.A., el 29 de diciembre de 2010 por USD 8.000.000. Al 31 de diciembre de 2017 el crédito se encuentra cancelado.
- (3) Préstamo obtenido del Banco Bisa S.A., el 31 de diciembre de 2010 por USD 5.000.000. Pagadero a través de cuotas semestrales, con vencimiento al 31 de diciembre de 2017. El pago correspondiente a la última cuota de esta obligación fue amortizado en fecha 2 de enero de 2018.
- (4) Originalmente estas obligaciones financieras fueron suscritas entre el Gobierno Boliviano y los financiadores. Como resultado del proceso de Capitalización, estos préstamos fueron transferidos a la Sociedad. Todos los pagos de capital e intereses son realizados al Gobierno Boliviano, el cual a su vez es responsable del pago al organismo financiador. La Sociedad garantiza el cumplimiento de las obligaciones con la totalidad de sus activos sin limitación. Las condiciones generales acordadas se resumen a continuación:
 - Préstamo controlado por el Gobierno de Bolivia. obtenido de Kreditanstalt für Wiederaufbau No 87-65-166 por DM (Marcos Alemanes - Deutsch Mark) 12.187.500. Pagadero en 44 cuotas semestrales hasta el 30 de diciembre de 2017. El pago correspondiente a la última cuota de esta obligación fue amortizado en fecha 3 de enero de 2018.
 - Préstamo controlado por el Gobierno de Bolivia. obtenido de Kreditanstalt für Wiederaufbau No 92-65-711 por DM (Marcos Alemanes - Deutsch Mark) 16.000.000. Pagadero en 50 cuotas semestrales hasta el 30 de diciembre de 2022.
- (5) Préstamo obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el 8 de agosto de 2008 por USD 20.000.000, pagadero a través de 16 cuotas semestrales de capital, con vencimiento el 8 de agosto de 2018.

Durante la vigencia del contrato de préstamo con la CAF, la distribución de dividendos de la Sociedad estará sujeta a algunas restricciones relacionadas con:

- a) mantenimiento de relaciones financieras:
 - i) Deuda Financiera / Patrimonio Neto = < 0.50;
 - ii) EBITDA / Total Pagos Financieros = > 1.2

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 15 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha dado cumplimiento con las relaciones financieras requeridas por el contrato de préstamo antes mencionado con la CAF.

- b) otorgamiento de garantías y firmas de contratos de préstamos; y
 - c) realización de transformaciones o modificaciones societarias. entre otras.
- (6) Préstamo obtenido del Fondo Inversión SAFI Unión por Bs27.880.000, el 11 de noviembre de 2011, pagaderos a través de pagos semestrales de capital e interés con vencimiento el 16 de octubre de 2017. Al 31 de diciembre de 2017 el crédito se encuentra cancelado.
 - (7) Préstamo obtenido del Fondo de Inversión SAFI Unión, el 15 de marzo de 2012 por Bs15.000.000, pagaderos a través de pagos semestrales de capital e interés con vencimientos al 17 de abril de 2017. Al 31 de diciembre de 2017 el crédito se encuentra cancelado.
 - (8) Préstamo obtenido del Banco Ganadero S.A., el 20 de marzo de 2015 por Bs34.730.400 pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 5 de marzo de 2020.
 - (9) Préstamo obtenido del Banco Mercantil Santa Cruz S.A., el 12 de enero de 2016 por Bs34.790.000 pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 12 de diciembre de 2020.
 - (10) Con la finalidad de redimir anticipadamente las emisiones de bonos y obtener tasas acordes a la realidad económica del mercado, se obtuvieron financiamientos de los diferentes bancos y fondos de inversión. Siendo la composición de esos créditos la siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Bs</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Bisa S.A.	55.680.000	26/11/2023
Banco Nacional de Bolivia S.A.	55.000.000	22/05/2024
Banco de Crédito S.A. BCP	48.706.000	30/10/2023
Banco Unión S.A.	45.240.000	24/11/2023
Banco Fassil S.A.	39.000.000	10/10/2023
Banco Ganadero S.A.	35.000.000	15/11/2025

- (11) Préstamos bajo Líneas de Crédito obtenidos con:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Bs</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Cuota</u>
Banco Bisa S.A.	3.000.000	10-02-19	Trimestral
Banco Bisa S.A.	4.900.000	06-08-18	Trimestral
Banco Ganadero S.A.	4.000.000	15-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A.	6.000.000	15-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A.	3.000.000	11-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A.	1.000.000	11-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A.	5.000.000	02-12-17	Mensual
Banco Ganadero S.A.	7.000.000	15-09-17	Mensual
Banco Ganadero S.A.	10.000.000	03-06-17	Mensual
Banco Do Brasil S.A	2.000.000	16-10-17	Trimestral
Banco Do Brasil S.A.	1.950.000	16-10-17	Trimestral
Banco Do Brasil S.A.	3.000.000	15-09-17	Trimestral

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente (Reexpresado)	No Corriente (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Previsión Reducción de Emisión (CER's) (1)	-	3.639.662	-	3.747.466
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos "YPFB" (2)	-	110.802.225	-	119.105.740
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE (3)	16.507.437	15.897.053	16.996.372	16.367.908
Varios	6.811.036	65.507.751	5.303.818	67.448.027
Total	23.318.473	195.846.691	22.300.189	206.669.140

(1) Corresponde a la provisión de distribución de recurso de los Certificados de Emisiones Reducidas de Gases de Efecto Invernadero efectivamente emitidos y certificados de acuerdo al convenio firmado en fecha 18 de septiembre de 2007 (Nota 26).

(2) Corresponde a la deuda existente al momento de la Nacionalización con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos – YPF, que se encuentra en proceso de negociación en el marco del D.S. 493 del 1 de mayo de 2010.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha constituido una provisión de Bs20.296.902 y Bs16.822.105; respectivamente, equivalentes a USD2.916.222 y USD 2.416.969; respectivamente, por concepto de intereses. Los intereses por el periodo comprendido entre la nacionalización y la firma del cumplimiento al Laudo Arbitral (1° de mayo de 2010 al 29 de mayo de 2014) no se encuentran provisionados cuyo monto asciende a Bs7.021.652, equivalentes a USD1.008.858. Asimismo, este importe debe ser conciliado al momento del cierre de negociación con YPF.

(3) Corresponde a inventarios de repuestos recibidos de la Central Moxos –Trinidad, con cargo en la cuenta de Almacén Trinidad-Inventario ENDE.

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Mediante Testimonio 440/2016 de fecha 23 de marzo de 2016, se incrementa el capital autorizado de la Sociedad a Bs1.980.136.800 y el capital suscrito Bs990.068.400.

Al 31 de diciembre de 2017, la Empresa Nacional de Electricidad – ENDE Corp., efectuó aportes de Capital por Bs556.216.700 para el desarrollo de los proyectos Planta Solar Uyuni en Potosí y la Planta Solar Yunchara en Tarija y aportes por capitalizar de Bs11. El monto del Capital Pagado de ENDE Corp. se incrementó a Bs892.045.100, el mismo que fuera aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 12 de diciembre de 2017. En la misma Junta Extraordinaria, se aprobó el Aumento del Capital Suscrito a Bs1.055.605.100. El capital pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs892.045.100 y Bs335.828.400 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, se encuentra en trámite la emisión de 5.562.167 títulos accionarios en favor de la Empresa Nacional de Electricidad - ENDE con la denominación actual de la Sociedad conforme al incremento del Capital Pagado.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL (Cont.)

La estructura accionaria de la Sociedad se compone de acuerdo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2017:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones Ordinarias</u>	<u>Porcentaje %</u>
Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) D.S. 493	3.352.558	
Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) en trámite la emisión Junta General Extraordinaria de Accionista del 12 de diciembre de 2017	5.562.167	99,94
Otros	<u>5.726</u>	<u>0,06</u>
Total	<u>8.920.451</u>	<u>100,00</u>

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción (patrimonio neto dividido entre la cantidad de acciones en circulación) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a Bs241,50 y Bs462,75, respectivamente.

De acuerdo con el Decreto Supremo N° 493 de nacionalización, la naturaleza jurídica de la Sociedad se mantiene y se rige por el Código de Comercio hasta tanto entre en vigencia una normativa específica que regule a las empresas del estado. En fecha 26 diciembre de 2013, se promulga la Ley N° 466 de la Empresa Pública.

NOTA 18 – PRIMA DE EMISION DE ACCIONES

Constituye una reserva especial, la misma que fue constituida el 28 de julio de 1995 en Bs58.785.911.

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas al fondo de Reserva Legal, hasta que éste alcance el 50% del capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad tiene una reserva legal de Bs39.616.285 en ambos años.

NOTA 20 - AJUSTE GLOBAL DEL PATRIMONIO

Corresponde al ajuste por inflación de las cuentas de Capital, Prima de Emisión de Acciones y Reservas y sólo puede utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas. La Sociedad tiene constituida Bs261.698.454 en ajuste global de patrimonio.

NOTA 21 - COSTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

	2017			2016	
	<u>Operación</u> Bs	<u>Indirectos</u> Bs	<u>Mantenimiento</u> Bs	<u>Total</u> Bs	<u>(Reexpresado)</u> Bs
Materiales repuestos y suministros	1.664.665	-	26.340.641	27.995.816	23.132.840
Tasa de Regulación	<u>4.141.721</u>	-	-	<u>4.141.721</u>	<u>4.025.167</u>
Traspaso	6.618.777	-	26.340.641	(19.712.374)	(15.082.506)

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 21 - COSTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA (Cont.)

	2017			2016
	<u>Operación</u> Bs	<u>Indirectos</u> Bs	<u>Mantenimiento</u> Bs	<u>(Reexpresado)</u> Bs
Traspaso	6.618.777	-	26.340.641	(19.712.374)
Tarifa Dignidad	7.184.715	-	-	7.184.715
Gastos de personal (1)	-	33.939.997	-	33.939.997
Impuestos	16.009.446	71.456	-	16.080.902
Peaje transporte energía	36.944.193	-	-	36.944.193
Seguros	-	13.119.147	-	13.119.147
Servicios generales	-	-	7.035.844	12.754.083
Seguridad y medio ambiente	-	6.792.747	-	6.777.705
Total	220.245.872	141.192.051	55.100.522	422.232.152

- (1) Los gastos de personal incluyen los gastos de remuneraciones y cargas sociales incurridos por el personal de operaciones de la Sociedad, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

NOTA 22 - POSICION MONETARIA

	2017	2016
	<u>Bs</u>	<u>(Reexpresado)</u> Bs
Activos Monetarios		
Disponibilidades	7.005.225	7.396.023
Cuentas por cobrar comerciales	75.312.091	73.408.108
Otras cuentas por cobrar	14.790.469	14.291.347
Gastos pagados por anticipado	7.505.834	10.029.127
Fondo de estabilización	19.531.288	19.139.796
	<u>124.144.907</u>	<u>124.264.401</u>
Pasivos Monetarios		
Cuentas por pagar comerciales	54.009.725	115.270.371
Deudas bancarias y financieras	25.258.028	40.148.439
Otras cuentas por pagar	116.960.803	126.484.064
Intereses por Pagar	735.673	772.864
Previsión para indemnización	7.951.372	7.266.761
Deudas bancarias y financieras	10.312.162	29.607.866
	<u>215.227.763</u>	<u>319.550.365</u>
Posición neta pasiva	(91.082.856)	(195.285.965)

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 23 – MARCO REGULATORIO

Fondo de estabilización

Los procedimientos y regulaciones que rigen la estabilización de las tarifas eléctricas destinadas a los consumidores finales, y como consecuencia el mecanismo de aportes y/o pagos del Fondo de Financiamiento, se encuentran definidos en los D.S. N° 27302 de fecha 23 de diciembre de 2003 y el D.S. N° 27492 de fecha 14 de mayo de 2004.

En lo relevante del D.S. N° 27302, se transcribe lo correspondiente al Mercado Eléctrico Mayorista:

En el artículo 2.- (Limitación a la variación de tarifas), dicho descuento establece que la variación semestral del valor promedio en términos reales de las tarifas de distribución que aplique cada Distribuidor a sus consumidores regulados, por efecto de las variaciones de precios del Mercado Eléctrico Mayorista, o por variaciones en los precios de distribución, no será superior al 3%.

Esta limitación será efectiva mediante la utilización de precios de nodo de aplicación y cargos tarifarios de aplicación y fondos de estabilización en los mercados eléctricos.

Mercado eléctrico mayorista – MEM

- a) La Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad – (AE) en forma semestral, mediante Resolución Administrativa, determinará para los nodos de suministro a los Distribuidores factores de estabilización que serán aplicados a los precios de nodo vigentes para obtener los precios de energía y potencia de aplicación que serán transferidos a las tarifas de distribución.
- b) Mensualmente los Distribuidores pagarán a los Generadores los montos determinados con los precios de nodo de aplicación.
- c) Se dispone de la creación de Fondos de Estabilización del Mercado Eléctrico Mayorista como cuentas individuales para cada agente Generador y para cada agente Distribuidor del Sistema Interconectado Nacional (SIN), en los que se incluirán los montos mensuales correspondientes a las diferencias entre los valores de venta de energía y potencia en el mercado spot del MEM y los determinados con los precios de nodo de aplicación.
- d) La Unidad Operativa del Comité Nacional de Despacho de Carga – CNDC. administrará los Fondos de Estabilización del MEM incluyendo los mismos en el Documento de Transacciones Económicas.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo registrado por este concepto asciende a Bs19.531.288 contabilizados en el activo corriente (para el año 2016, Bs19.139.796 contabilizados en el activo corriente).

Decreto Supremo N° 28653 - Tarifa Dignidad

El Decreto Supremo N° 28653 de fecha 21 de marzo de 2006 crea la Tarifa Dignidad, consistente en un descuento, del 25% promedio de la tarifa vigente para los consumidores domiciliarios, atendidos por las empresas de Distribución del Sistema interconectado Nacional – (SIN) que operan en el Mercado Eléctrico Mayorista con consumos de hasta 70 kWh por mes y para los consumidores domiciliarios atendidos por otras empresas de Distribución del SIN y de Sistemas Aislados con consumos de hasta 30 kWh por mes.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 23 – MARCO REGULATORIO (Cont.)

Decreto Supremo N° 28653 - Tarifa Dignidad (Cont.)

La Tarifa Dignidad entró en vigencia a partir de la facturación correspondiente al mes de abril de 2006. Además, dicha disposición legal establece que la Tarifa Dignidad será financiada por las Empresas Eléctricas que operan en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), sobre la base del Convenio de alianza Estratégica del Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia y dichas Empresas, suscrito en fecha 21 de marzo de 2006.

Los descuentos en las facturas de los Consumidores, han sido financiados por las Empresas Eléctricas que operan en el MEM durante el periodo de cuatro (4) años, 2006-2010, sobre la base del “Convenio de Alianza Estratégica del Gobierno de Bolivia y las Empresas del Sector Eléctrico”, suscrito el 21 de marzo de 2006, estableciendo en la cláusula séptima que el convenio podrá ser renovado por un nuevo periodo y que transcurridos los cuatro (4) años de la implementación de la Tarifa Dignidad, el Gobierno y las Empresas de Electricidad, que operan en el MEM, analizarán y evaluarán el impacto de la medida.

El Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia y las Empresas del Sector Eléctrico que operan en el MEM, han analizado y evaluado la aplicación de la Tarifa Dignidad, determinando la necesidad de continuar con la implementación de la referida Tarifa, ampliando el beneficio a familias del área rural de 30 a 70 kWh de consumo mensual y para tal efecto se firmó un nuevo Convenio para ampliar por un nuevo periodo de cuatro (4) años, 2010-2014, la implementación de la Tarifa Dignidad. Esta medida fue refrendada mediante el Decreto Supremo N° 0465, de 31 de marzo de 2010, el cual tiene por objeto normar la continuidad de la “Tarifa Dignidad” a favor de las familias de menores recursos económicos de la categoría domiciliaria a ser aplicada en todo el país y ampliando la cobertura en el área rural.

Mediante Decreto Supremo N° 1948 de 31 de marzo de 2014, se norma la continuidad de la aplicación de la Tarifa Dignidad a favor de las familias de menores recursos económicos de la categoría domiciliaria, en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia.

El aporte a la Tarifa Dignidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs7.184.715 y Bs7.383.061 (reexpresado), respectivamente.

NOTA 24 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 1606 del 22 de diciembre de 1994, modificatoria de la Ley N° 843, la Sociedad está sujeta al pago del impuesto a las utilidades equivalente al 25% de sus utilidades tributarias netas al cierre de cada gestión fiscal.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha constituido una provisión para el impuesto a las utilidades de las empresas de Bs9.560.000 y Bs 7.207.333 (reexpresado) corresponden al IUE-2017 por pagar. De acuerdo con la legislación vigente el pago de este impuesto se considera un anticipo del impuesto a las transacciones. Ver Nota 8 a estos estados financieros.

NOTA 25 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Corporación Andina de Fomento (CAF)

De acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato de préstamo firmado por la Corporación Andina de Fomento (CAF) por USD20.000.000 (Ver Nota 4), la Sociedad ha suscrito un contrato de Fideicomiso con la CAF y los tenedores de los bonos denominados “Bonos Guaracachi” y Banco de Crédito de Bolivia S.A.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 25 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

Corporación Andina de Fomento (CAF) (Cont.)

En fecha 25 de febrero de 2010 se suscribe la segunda adenda al contrato de fideicomiso Guaracachi CCGT, cuyo objeto principal es la sustitución del fiduciario Banco de Crédito de Bolivia S.A. (fiduciario saliente) por el Banco Bisa S.A. (fiduciario entrante).

Banco Bisa S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantiene fideicomisos y disponibles restringidos en las cuentas del Banco Bisa por Bs 10.928.335 y Bs 6.920.123, respectivamente. Los fideicomisos pignoran mensualmente los montos necesarios en cuentas específicas a fin de cubrir las cuotas partes de los diferentes vencimientos.

SAFI Unión S.A.

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad mantenía en sus cuentas SAFI Unión S.A. Bs8.678.420 (reexpresado), correspondientes a un compromiso contractual de abono mensual, por los financiamientos desembolsados por dicha institución financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, al haber cumplido la totalidad de las obligaciones crediticias con SAFI Unión S.A., la Sociedad dispone libremente de los fondos registrados en esta cuenta.

NOTA 26 – ACUERDO DE COMPRA DE REDUCCION DE EMISIONES CERTIFICADAS DE GASES DE EFECTO INVERNADERO (CER's)

En fecha 22 y 26 de octubre de 2009, la Sociedad firma los acuerdos de Compra de CER's con la KfW y la CAF respectivamente, en los cuales se compromete a la venta de 129.300 y 630.200 tCO₂ reducidos por el Proyecto de Ciclo Combinado.

En fecha 8 de noviembre de 2010, la Sociedad recibió como pago anticipado por la pre-venta de CER's la suma de EUR 3.264.800 (tres millones doscientos sesenta y cuatro mil ochocientos Euros). Este monto corresponde a las emisiones mínimas requeridas hasta el año 2012. De acuerdo con la sección 5.02 del acuerdo de compra - venta suscrita con la CAF. La Sociedad (EGSA) emitió tres (3) pagarés por el total del anticipo recibido.

Por el Pagaré N° 1, con fecha de vencimiento de entrega de CER's el 31 octubre de 2011, Guaracachi recibió 849.200 Euros como preventa de 77.200 tCO₂e (Toneladas de dióxido de carbono emitidas).

Debido al retraso en la puesta en marcha del Proyecto Ciclo Combinado y la consecuente no producción de CER's, para el Pagaré N° 1 se aplicó lo que señala la sección 12.02 en su inciso iii) del contrato ERPA, en caso de falta de producción, la CAF podrá a su discreción requerir que la Entidad del Proyecto, quien correrá con el costo, suministre CERs de Reemplazo.

La compra de estos CER's de reemplazo se realizó en el mercado SPOT Europeo de carbono y la transacción se cerró en el precio de 6,95 Euros por las 77.200 tCO₂e adquiridas, haciendo un total transferido de 536.540 Euros (Quinientos treinta y seis mil quinientos cuarenta 00/100 Euros).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene provisionados Bs3.639.662 (2016: Bs3.747.466 reexpresado) por este concepto.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos o circunstancias posteriores que afecten en forma significativa los presentes estados financieros con información al 31 de diciembre de 2017.

Lic. Yaneth Alé Cuéllar
Gerente Administrativa
y Financiera

Lic. Carlos Roca Hubbauer
Gerente General a.i.

Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
Sub-Gerente de Administración
y Finanzas

Lic. Ramiro Calvi Mérida
Responsable División
de Contabilidad

INFORME DEL SÍNDICO

A los Señores Accionistas de la Empresa Eléctrica ENDE GUARACACHI S.A.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 335 y 340 del Código de Comercio y los Estatutos de la Sociedad, informo lo siguiente:

He asistido a todas y cada una de las reuniones citadas por el Directorio y la Junta de Accionistas con derecho a voz, desde el mes abril 2017.

He efectuado la verificación de fianzas de los miembros del Directorio, en dos oportunidades debido al cambio del Presidente de Directorio, los meses de abril y octubre pasado, al conformarse el Directorio 2017 - 2018.

Me cumple informar que cada una de las reuniones de Directorio, fue desarrollada con la participación de sus Directores; asimismo, la Junta de Accionistas que se reunió en el domicilio legal de la Empresa, para el Nombramiento y Remoción de Directores y Sindico el 6 de octubre 2017, por renuncia del ex Presidente de ENDE Corporación y Aumento de Capital Suscrito y Pagado el 12 de diciembre de 2017, con la participación del representante de ENDE Corporación y un accionista de ENDE GUARACACHI S.A., en apego a la normativa vigente, referida al Código de Comercio, Estatutos y Reglamentos, implementados por la Sociedad.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto por el numeral 5º del artículo 335 del Código de Comercio, he examinado los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos emitidos son responsabilidad de la Administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre el contenido de dichos documentos, basados en la revisión de sus registros y documentación respectiva, de acuerdo al párrafo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS, con corte al 31 de diciembre de 2017

- a) Balance General
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- d) Estado de Flujo de Efectivo
- e) Notas a los Estados Financieros
- f) Memoria Anual

II. ALCANCE DEL EXAMEN

El examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en Bolivia (NAGA). Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas de Directorio y los estatutos de la sociedad, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Asimismo, esta revisión incluye examinar, los registros que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Administración de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en conjunto. Considero que el trabajo realizado, nos brinda una base razonable para fundamentar el informe.



Asimismo, en relación con la Memoria Anual del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se ha verificado que contiene la información requerida por el artículo 444 numeral 12) del Código de Comercio, que ha permitido conocer la situación económica financiera de la Sociedad y la congruencia de los saldos de los estados financieros en su conjunto, con los registros contables y otra documentación pertinente.

III. INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Con base en los registros y la auditoría externa efectuada por PricewaterhouseCoopers S.R.L., que establece que: Excepto por que “la Sociedad no registró los intereses correspondientes a la deuda existente con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos, por un importe de Bs7.021.652 de acuerdo a lo descrito en la Nota 16 de los Estados Financieros, de haberse registrado dicho importe, tal como lo requieren las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el saldo de otras cuentas por pagar, consideradas en el pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2017, habría aumentado en dicho importe y el patrimonio neto y los resultados acumulados a dicha fecha, habrían disminuido en el mismo importe”.

a) En mi opinión, excepto por lo descrito en el párrafo anterior, los estados financieros en su conjunto, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Empresa Eléctrica ENDE GUARACACHI S.A., al 31 de diciembre de 2017 – 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y las variaciones del flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia (NAGA)

b) En relación con la memoria anual, no existen observaciones que mencionar, siendo las mismas afirmaciones sobre hechos que son responsabilidad exclusiva del Directorio y la Administración.

c) Los estados financieros en su conjunto y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con la Norma Contable N° 3, Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y disposiciones legales vigentes.

CONCLUSION

En atención al Art. 335 referente a las ATRIBUCIONES Y DEBERES DEL SINDICO, que establece que el cargo de síndico es personal e indelegable.

Me cumple informar que los numerales 2) al 8) son parte del presente Informe emitido, los mismos que fueron cumplidos en su integridad.

Respecto al numeral 1) de este artículo, informo que durante los meses de septiembre 2017 y enero 2018, procedí con la fiscalización del manejo de sus recursos, la revisión de sus registros y la documentación normativa administrativa existente en ENDE GUARACACHI S.A..

De igual manera, con la revisión y evaluación de los Informes emitidos por la Unidad de Auditoría Interna, con el propósito de verificar el cumplimiento de la normativa establecida para el manejo de Unidades de Auditoría Interna en Sociedades Anónimas y el desarrollo de Papeles de Trabajo de las auditorías realizadas.

Respecto al Numeral 10 y 11, relativo a la atención de denuncias que presenten por escrito los accionistas e informar a la junta sobre las investigaciones que al respecto se realice, juntamente con sus conclusiones y sugerencias, me cumple informar que no existió ninguna.

Asimismo, no existe ningún punto requerido expresamente por la Junta General de Accionistas, para su atención correspondiente.

Por lo expuesto, informo a los Señores Accionistas que he cumplido, con las funciones que me fueron asignadas.

Cochabamba, febrero 19 de 2018



Mgr. Lic. Aud. Elena Álvarez Alfaro

CDA 87-B59 CAUB 973

SINDICO







ENDE
GUARA

ENERGÍA SOLAR PARA LOS BOLIVIANOS

RENAULT

MINISTERIO DE
ENERGIAS

CACHI
ANOS

Llegada de Paneles
Solares a Planta Solar
Yunchará



Producción y Edición:

Comunicación

Diseño y Conceptualización:

Banblú - Agencia Creativa

Fotografías:

Banco de Imágenes de ENDE Guaracachi

Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

www.guaracachi.com.bo

Av. Brasil esq. Tercer Anillo Interno S/N
Telf.: (591-3) 346 4632 · Fax: (591-3) 348 7274

Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Una empresa de:

