



EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015



Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	
Balance general	2
Estado de ganancias y pérdidas	4
Estado de evolución del patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	
1 Constitución y objeto de la Sociedad	7
2 Políticas contables	7
3 Cambio en la política contable	10
4 Composición de los rubros de los Estados Financieros	11
5 Posición Monetaria	22
6 Marco Regulatorio	23
7 Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	25
8 Activos de Disponibilidad Restringida	25
9 Acuerdo de Compra de Reducción de Emisiones Certificadas de Gases de Efecto Invernadero (CER's)	26
10 Programa de Emisión de Bonos	27
11 Proceso Judicial Contencioso Administrativo	28
12 Principales Covenants Financieros	28
13 Hechos posteriores	29



KPMG S.R.L.
Capitan Ravelo 2131
Box 6179
Tel +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guaporó 2005
Tel +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Directores y Accionistas de
EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Hemos auditado los balances generales que se acompañan de EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A. "la Sociedad", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados en esas fechas. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar, tanto las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se menciona en la nota 4.1, punto 2, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no registró los intereses correspondientes a la deuda existente con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos por un importe de Bs7.103.591; 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, habría aumentado en dicho importe.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de no haberse contabilizado los intereses, según se describe en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

KPMG S.R.L.


Lic. Aud. Víctor Peláez M. (Socio)
Reg. N° CAUB-0039

Santa Cruz de la Sierra, 10 de febrero de 2017

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en bolivianos)

	Nota	2016	2015
		Bs	(Reexpresado) Bs
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4.a.	26,409,477	196,521,342
Cuentas por cobrar comerciales	4.b.	71,296,378	54,494,820
Otras cuentas por cobrar	4.c.	22,157,062	29,408,684
Crédito fiscal	4.d.	10,859,142	10,869,866
Impuesto pagados por anticipado	4.e.	14,747,636	22,020,869
Gastos pagados por anticipado		9,740,620	8,233,587
Fondo de estabilización	6.	18,589,202	16,801,358
Materiales y suministros	4.f.	49,915,453	55,303,821
Cargos diferidos	4.g.	97,262,173	47,135,240
Estudios y proyectos	4.h.	9,338,910	9,505,349
Total activo corriente		330,316,053	450,294,936
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por cobrar	4.c.	-	16,011,920
Materiales y suministros	4.f.	108,663,901	139,490,531
Estudios y proyectos	4.h.	3,920,113	374,351
Inversiones permanentes		158,125	155,033
Activo fijo (neto de depreciación)	4.i.	1,877,059,995	1,907,700,525
Total activo no corriente		1,989,802,134	2,063,732,360
TOTAL ACTIVO		2,320,118,187	2,514,027,296

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 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 ADMINISTRACION Y
 FINANZAS


 Lic. Ramiro Calvi Mérida
 RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en bolivianos)


	Nota	2016	2015
		Bs	(Reexpresado) Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	4.j	128,882,959	99,362,151
Deudas bancarias y financieras	4.k	118,496,787	93,079,998
Interes por pagar		2,853,494	9,502,023
Impuesto a las utilidades de las empresas a pagar	7.	10,098,033	19,556,126
Otros impuestos por pagar		7,129,985	9,160,067
Otras cuentas por pagar	4.l.	21,658,680	27,653,840
Total pasivo corriente		289,119,938	258,314,205
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por pagar	4.l.	200,723,894	195,195,418
Previsión para indemnización		7,057,718	8,782,924
Deudas bancarias y financieras	4.k.	306,430,645	498,221,798
Total pasivo no corriente		514,212,257	702,200,140
TOTAL PASIVO		803,332,195	960,514,345
PATRIMONIO NETO			
Capital social	4.m.	335,828,400	335,828,400
Aportes por capitalizar		94	94
Prima de emisión de acciones	4.n.	58,785,911	58,785,911
Ajustes de capital		275,620,501	275,620,501
Reserva legal	4.o.	39,616,285	38,147,408
Ajustes global al patrimonio	4.p.	261,698,454	261,698,454
Ajustes reservas patrimoniales		284,830,565	284,787,745
Resultados acumulados		260,405,782	298,644,441
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,516,785,992	1,553,512,954
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2,320,118,187	2,514,027,299

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Yaneth Ale Cuellar
 GERENTE ADMINISTRATIVA
 Y FINANCIERA


 Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
 SUB-GERENTE DE ADMINISTRACION Y
 FINANZAS


 Lic. Carlos Roca Hubbauer
 GERENTE GENERAL a.i.


 Lic. Ramiro Calvi Mérida
 RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en bolivianos)

	Nota	2016	2015
			(Reexpresado y reclasificado)
		Bs	Bs
Ingresos operativos			
Ingresos por energía	2.k.	213,317,198	240,872,613
Ingresos por capacidad de generación	2.k.	222,897,325	257,024,858
Ingresos operativos OMA - otros servicios	2.k.	19,047,059	20,314,627
		<u>455,261,582</u>	<u>518,212,098</u>
Costos de generación de energía eléctrica			
Generación	2.k. y 4.q.	(237,526,580)	(242,769,423)
Costos indirectos de generación	2.k. y 4.q.	(133,025,353)	(140,271,400)
Mantenimiento	2.k. y 4.q.	(41,162,249)	(49,436,568)
Margen operativo bruto		<u>43,547,399</u>	<u>85,734,706</u>
Gastos de administración	2.k.	(30,560,442)	(37,008,937)
Gasto -Pago Proceso Contencioso Administrativo	11	(34,289,839)	-
Resultado operativo		<u>(21,302,882)</u>	<u>48,725,770</u>
Otros ingresos y egresos			
Ingresos por interés local		408,032	522,931
Otros ingresos y (egresos)		-	(1,507,014)
Costo financieros		(28,923,467)	(39,293,219)
Ajuste por diferencia de cambio		209,813	2,898,851
Ajuste por mantenimiento de valor		(206,081)	(209,519)
Resultado por exposición a la inflación		13,087,624	19,271,454
Resultado antes de impuestos de las utilidades		<u>(36,726,961)</u>	<u>30,409,253</u>
(Pérdida)/Ganancia neta del ejercicio		<u>(36,726,961)</u>	<u>30,409,253</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Yaneth Alé Cuellar
 GERENTE ADMINISTRATIVA
 Y FINANCIERA


 Lic. Carlos Roca Hubbauer
 GERENTE GENERAL a.i.


 Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
 SUB-GERENTE DE ADMINISTRACION Y
 FINANZAS


 Lic. Ramiro Calvi Mérida
 RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

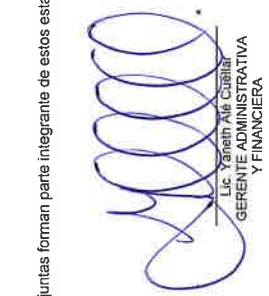
Estado de Evolución del Patrimonio Neto

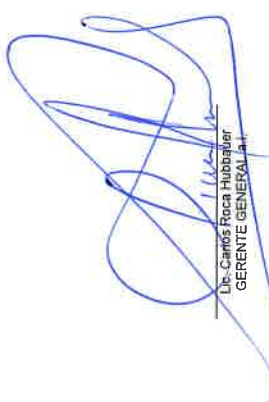
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

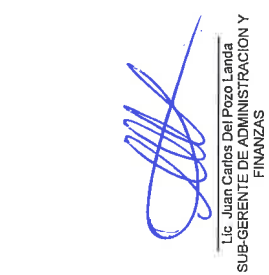
(Expresado en bolívianos)

	Capital social	Aportes por capitalizar	Prima de emisión de acciones	Reservas			Total reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
				Reserva legal	Ajuste global del patrimonio	Ajuste de reservas patrimoniales			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Saldos al 1 de enero de 2015 (reexpresado)	335,828,400	94	58,785,911	36,037,068	261,698,454	284,732,061	582,487,573	1,523,103,701	
Constitución de reserva legal	-	-	-	2,030,350	-	55,684	2,146,034	(2,146,034)	
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	30,409,253	
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (reexpresado)	335,828,400	94	58,785,911	38,147,408	261,698,454	284,787,745	584,633,607	1,553,512,954	
Actualización de la Reserva	-	-	-	1,468,878	-	42,820	1,511,698	(1,511,698)	
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	(36,726,961)	
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	260,405,782	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	335,828,400	94	58,785,911	39,616,286	261,698,454	284,830,565	586,145,305	1,516,785,992	

La notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Yaneth Alf. Cuatrecasas
 GERENTE ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA


 Lic. Carlos Roca Hubbard
 GERENTE GENERAL


 Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
 SUB-GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS


 Lic. Ramiro Calvo Mérida
 RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en bolivianos)

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
(Pérdida)/Utilidad neta del ejercicio	(36,726,961)	30,409,253
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el flujo del efectivo de operaciones :		-
Depreciación del activo fijo	84,822,287	86,581,843
Cargos diferidos	11,950,633	(4,162,421)
Previsión para indemnizaciones	3,363,024	3,583,684
Fondo de estabilización	(1,787,844)	(11,225,677)
Impuestos a las Utilidades	-	16,561,900
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-	(3,460,556)
	<u>61,621,139</u>	<u>118,288,026</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar comerciales	(16,801,559)	23,670,714
Otras cuentas por cobrar	23,263,542	(8,209,890)
Crédito fiscal	10,724	(175,835)
Impuestos pagado por anticipado	7,273,233	(3,302,305)
Gastos pagados por anticipado	(1,507,032)	(18,188)
Estudios y proyectos	(3,379,322)	28,270,487
materiales, repuestos y suministros	36,214,998	35,160,073
Cuentas por pagar comerciales	29,520,808	(50,503,097)
Intereses por pagar	(6,648,528)	(57,694)
Otras cuentas por pagar	(466,684)	7,750,758
Impuestos a las Utilidades de las empresas y otros impuestos	(11,488,175)	3,504,422
Pago de indemnizaciones	(5,088,183)	(3,168,648)
Órdenes de trabajo de manteniinto de turbinas en ejecución	(62,077,566)	(42,870,501)
Otros	(3,092)	6,595
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas	<u>50,444,303</u>	<u>108,344,917</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo neto	(54,181,805)	(34,868,439)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(54,181,805)</u>	<u>(34,868,439)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS:		
Aumento Disminución de deuda financiera	(166,374,364)	66,131,127
Flujo de efectivo utilizado en actividades financieras	<u>(166,374,364)</u>	<u>66,131,127</u>
Aumento Disminución neto de efectivo	(170,111,865)	139,607,604
Disponble y disponible de uso comprometido al inicio del ejercicio	196,521,342	56,913,738
Disponble y disponible de uso comprometido al cierre del ejercicio	<u>26,409,477</u>	<u>196,521,342</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Yaneth Alé Cuéllar
 GERENTE ADMINISTRATIVA
 Y FINANCIERA


 Lic. Juan Carlos Del Pozo Landa
 SUB-GERENTE DE ADMINISTRACION Y
 FINANZAS


 Lic. Carlos Roca Hübauer
 GERENTE GENERAL a.i.


 Lic. Ramiro Calvi Mérida
 RESPONSABLE DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Constitución 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)".

En fecha 1° de mayo de 2010 se promulgó el Decreto Supremo N° 493, cuyo objeto es la nacionalización a favor de la Empresa Nacional de Electricidad – ENDE.

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.

2. Políticas contables

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

2.a. 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 2016 y 2015. 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 2015, 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 2016. El indicador al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de Bs2,17259 y Bs2,09888 por UFV, respectivamente.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.b. 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, las pérdidas por desvalorización y el cálculo del impuesto sobre las utilidades de las empresas.

2.c. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	Bs por unidad	Bs por unidad
Dólar estadounidense (USD)	6,96	6,96
Euro (EUR)	7,19	7,49

2.d. 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 del indicador 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 Banco Bisa S.A., Banco Ganadero S.A. y SAFI Unión S.A., las cuales contienen activos de disponibilidad restringida (Ver notas 4.a.x y 8).

2.e. Existencias de Materiales, Repuestos y Suministros

Las existencias de materiales y repuestos transferidos de ENDE, en el marco del proceso de capitalización, 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.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.f. Activo Fijo

Los Activos Fijos, transferidos de ENDE, en el marco del proceso de capitalización, 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 2.a..

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016, 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.g. Inversiones Permanentes

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

2.h. 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.i. 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.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.j. Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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".

2.k. 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.l. 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.

3. 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.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Si la Sociedad no hubiera modificado su política de contabilización de costos de mantenimiento, los resultados del ejercicio y el patrimonio neto de la Sociedad habrían disminuido en Bs42.874.014. (reexpresado). Al 31 de diciembre de 2016, existen registrados en cargos diferidos tres órdenes de trabajo a concluirse en la gestión 2017 con un valor de Bs19.213.134.

4. Composición de los rubros de los Estados Financieros

Los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

4.a. Disponibilidades

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Caja		
Caja chica	162.353	142.686
Bancos en moneda nacional		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	11.617	728
Banco Ganadero S.A.	2.486.260	8.332.145
Banco Bisa S.A.	1.407.833	580.141
Banco Económico S.A.	1.413	1.463
Banco Unión S.A.	6.512.553	20.824.011
Banco do Brasil Bolivia S.A.	47.431	283.989
Banco Fassil S.A.	124.511	122.082
Banco Fortaleza S.A.	19.880	20.578
Banco Nacional de Bolivia S.A.	39.375	2.070
Banco de Crédito S.A.	20.049	6.154
Banco Unión S.A.Cta.1-23087120(PY. SOLAR UYUNI)	3.500	-
Banco Unión S.A.Cta.1-23086916(PY. YUNCHARA-TRJ)	3.500	-
	<u>10.840.277</u>	<u>30.316.048</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
Bancos en moneda extranjera		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	39.514	40.902
Banco Ganadero S.A.	12.055	24.733
Banco Bisa S.A.	322.130	369.721
Bisa Agencia de Bolsa	1.285	
Banco Económico S.A.	10.841	11.390
Banco Unión S.A.	33.557	138.756
	<u>419.381</u>	<u>585.502</u>
Efectivo en Fideicomiso y Cuentas de Disponibilidad Restringida		
Banco Bisa S.A. MN (Nota 8)	-	23.617.529
Banco Bisa S.A. ME (Nota 8)	6.721.052	123.217.344
Banco Ganadero S.A. (Nota 8)	-	1.082.217
SAFI Unión S.A. (Nota 8)	8.428.768	17.702.702
	<u>15.149.819</u>	<u>165.619.792</u>
	<u>26.409.477</u>	<u>196.521.342</u>

4.b. Cuentas por cobrar comerciales

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
Cooperativa Rural de Electrificación Ltda. (CRE)	23.474.534	19.176.516
Compañía de Electrificación Sucre S.A. (CESSA)	1.460.159	2.024.833
Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica de Cochabamba (ELFEC)	12.614.936	9.267.925
Distribuidora de Electricidad ENDE DEORURO S.A.	4.525.382	5.307.964
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A. (DELAPAZ)	17.703.132	10.365.409
Empresa Minera Inti Raymi	20.286	5
Cooperativa Boliviana de Cemento - COBOCE Ltda.	353.003	2
Empresa Metalúrgica Vinto S.A.	-	282.450
Servicios Eléctricos Potosí S.A. (SEPSA)	4.627.332	2.898.837
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE	257.912	269.395
SETAR	967.222	732.736
SETAR - Villamontes	177.128	205.884
SETAR - Yacuiba	711.706	416.679
Distribución San Matías - Energía	3.266.471	2.524.860
ENDE DELBENI S.A.M.	877.971	991.902
EMDEECRUZ S.A.	11.204	29.423
Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL)	248.000	-
	<u>71.296.378</u>	<u>54.494.820</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.c. Otras cuentas por cobrar

	2016	2015
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Corriente:		
Anticipos a proveedores	2.374.625	5.253.043
Fondos con cargo a rendición de cuentas	240.808	240.675
Otras cuentas por cobrar varias	5.921.140	9.816.143
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE	13.620.489	14.098.823
	22.157.062	29.408.684
No Corriente:		
Anticipos a proveedores	-	16.011.920(1)
	-	16.011.920

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el proceso Contencioso Tributario a Impuestos Nacionales ha sido pagado en su totalidad.

4.d. Crédito fiscal

	2016	2015
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA	4.883.408	4.814.766
Crédito fiscal IVA por facturas pendientes de recibir	5.975.734	6.055.100
	10.859.142	10.869.866

4.e. Impuestos pagados por anticipado

	2016	2015
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
IUE a compensar 2013 -2014	-	5.458.969
IUE a compensar 2014 -2015	7.747.636	16.561.900
IUE a compensar 2015 -2016	7.000.000	-
	14.747.636	22.020.869

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.f. Materiales, Repuestos y Suministros

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente (Reexpresado)	No Corriente (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Almacén de materiales	27.070.182	-	29.326.676	-
Almacén de repuestos	-	111.585.327	-	142.411.957
Materiales y repuestos en tránsito Previsión para desvalorización y obsolescencia	22.845.271	-	25.977.145	-
	-	(2.921.426)	-	(2.921.426)
	<u>49.915.453</u>	<u>108.663.901</u>	<u>55.303.821</u>	<u>139.490.531</u>

4.g. Cargos Diferidos

	2016	2015
	Bs	Bs (Reexpresado)
Cargos Diferidos	97.222.699	47.127.680
Bolsa Boliviana de Valores	-	7.560
CAINCO	39.474	-
	<u>97.262.173</u>	<u>47.135.240</u>

4.h. Estudios y Proyectos

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	(Reexpresado)	
	Bs	Bs	Bs	Bs
Ampliación Planta San Matías	2.756.938	-	4.307.379	-
Proyecto Conversión CC PI-SC (20MW)	-	1.718.169	-	130.400
Proyecto Conversión CC GCH-11 (35MW)	-	1.718.245	-	130.400
Proyecto Planta Biomasa Dpto. de Pando	519.606	-	353.286	-
Proyecto Planta Solar Cobija- Pando (5MW)	2.607.264	-	2.698.828	-
Proyecto Planta Biomasa AGUAI	70.907	-	73.397	-
Planta Solar Cobija - OMA	882.502	-	624.196	-
Proyecto Central Hidroeléctrica OQUITAS - SCZ	1.357.938	-	-	-
Proyecto EL SENA Y Gonzalo Moreno - Pando	3.678	-	-	-
Otros	1.140.077	483.699	1.448.263	113.551
	<u>9.338.910</u>	<u>3.920.113</u>	<u>9.505.349</u>	<u>374.351</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.i. Activo Fijo (Neto de Depreciación)

	2016		2015	
	Valor de costo actualizado Bs	Depreciación Acumulada	Valor neto Bs	(Reexpresado) Valores netos Bs
Generación térmica	2.568.981.082	(1.646.083.013)	922.898.070	950.491.740
Generación a vapor	914.214.469	(86.020.608)	828.193.861	829.155.554
Generación diésel y otros	182.089.093	(114.367.557)	67.721.536	66.647.525
Subestaciones de generación	159.446.593	(142.311.976)	17.134.617	18.658.253
Propiedad general de generación	172.249.853	(138.132.675)	34.117.178	35.519.800
Propiedad general no afectada a la concesión	12.446.640	(5.451.906)	6.994.733	7.227.653
	<u>4.009.427.730</u>	<u>(2.132.367.735)</u>	<u>1.877.059.995</u>	<u>1.907.700.525</u>

La depreciación del activo fijo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido contabilizada en resultados en la cuenta Depreciación del Activo Fijo por Bs84.822.287 y Bs86.581.843 (reexpresado), respectivamente.

4.j. Cuentas por pagar comerciales

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
Proveedores de bienes y servicios en moneda nacional		
Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad (AE)	319.079	370.965
Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC)	470.932	715.598
Empresa de Luz y Fuerza Cochabamba S.A. (ELFEC)	-	69.117
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE	5.574.496	5.231.535
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A. (DELAPAZ)	592.193	615.858
Empresa Constructora Filipovich	316.970	931.856
Finning Bolivia S.A.	72.290	344.624
ISA Bolivia	1.410.751	1.772.655
Industrias MAS	334.756	1.333.233
COMSER S.R.L.	412.592	887.070
HANSA LTDA	4.955	2.152.864
Electored Bolivia S.R.L.	27.375	3.796
Electrical Products & Engineering Ltda.	49.800	1.175.994
ENDE Transmisión S.A.	3.339.069	3.863.107
MAFEES GROUP S.R.L.	-	455.452
Praxair Bolivia S.R.L.	9.250	245.041
UNAGRO S.A.	194.255	2.979.492
Virtual Construcciones y Servicios S.R.L.	-	1.365.307
Varios	3.621.225	3.858.999
	<u>16.749.988</u>	<u>28.372.565</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
Proveedores de bienes y servicios en moneda extranjera		
Alba Power	320.354	331.604
Carlos Caballero S.R.L.	993.457	1.028.346
Distribuidora CUMMINS S.A.	-	5.662.580
INCA S.R.L.	4.889	-
IDECC Ingeniería & Desarrollo	400.374	414.435
La Boliviana Ciacruz S.A.	6.666.686	3.927.511
General Electric International Inc.	5.736.506	657.202
ROHLIG Transporte y Logística S.A.	-	168.892
Sulzer Turbo Services	639.855	169.147
Sulzer REPCO B.V.	186.298	192.841
SPEED Electroservice S.R.L.	31.821	279.815
SIEMENS Soluciones Tecnológicas S.A.	-	312.269
TRITEC S.R.L.	-	234.629
HMV INGENIEROS LTDA.	2.104.704	-
SIPA Powertech GmbH	2.841.137	1.181.823
Varios	3.028.402	465.885
	<u>22.954.483</u>	<u>15.026.979</u>
 Proveedores de combustible en moneda nacional		
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (Y.P.F.B.)- Sucre	178.580	-
	<u>178.580</u>	<u>-</u>
 Proveedores de combustible en moneda extranjera		
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (Y.P.F.B.)	76.639.578	51.693.555
	<u>76.639.578</u>	<u>51.693.555</u>
 Proveedores por importaciones en moneda extranjera		
Alston Power Automation & Controls	-	63.150
ALSTOM GRID ENERGÍA LTDA.	-	421.978
GE Energy (GE Jenbacher GMBH&CO OG)	929.023	-
Los Conce S.A.	-	398.513
SIEMENS S.A.	934.916	710.616
SIPA Powertech GmbH	108.564	1.181.823
Sulzer Turbo Services	2.860.086	2.030
General Electric International INC.	4.020.078	-
GE Global Parts & Products, GmbH	2.324.160	-
Varios	1.183.503	1.490.942
	<u>12.360.330</u>	<u>4.269.052</u>
	<u>128.882.959</u>	<u>99.362.151</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.k. Deudas bancarias y financieras

		2016		2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		Bs	Bs	(Reexpresado) Bs	(Reexpresado) Bs
Préstamos Bancarios					
Banco Ganadero S.A. - Bs 3,2 MM	(1)	640.000	1.280.000	662.476	1.987.428
Banco Unión S.A. - USD 8 MM	(2)	11.600.000	-	9.605.902	12.007.377
Banco Bisa S.A. Préstamo - USD 5 MM	(3)	5.800.000	-	6.003.689	6.003.689
Kreditanstalt für Wiederaufbau 87-65-166	(4)	1.922.262	-	2.065.108	2.065.107
Kreditanstalt für Wiederaufbau 92-65-711	(4)	2.271.228	11.356.137	2.440.005	14.640.030
Corporación Andina de Fomento (CAF)- USD 20 MM	(5)	17.400.000	17.400.000	18.011.066	36.022.132
Bonos CCGT EMISION-1	(6)	-	-	2.401	2.402
Bonos CCGT EMISION-2	(7)	-	-	-	172.906.233
Fondo Inversión SAFI Unión Bs 27,88 MM	(8)	5.972.045	-	6.979.857	6.181.776
SAFI Unión PROPYME FIC Bs15MM	(9)	1.000.000	-	4.140.475	1.035.119
Banco Ganadero S.A. Bs 34,73 MM	(10)	6.946.080	15.628.680	7.190.018	23.367.557
Banco Mercantil Santa Cruz BS 34,79MM	(11)	6.523.125	28.266.875	-	-
Banco Ganadero S.A. Bs 35 MM	(12)	3.500.000	28.000.000	3.622.916	32.606.240
Banco FASSIL S.A. Bs 39MM	(12)	5.571.429	33.428.571	-	40.369.631
Banco de Crédito S.A. Bs 48,706MM	(12)	6.958.000	41.748.000	-	50.416.493
Banco Bisa S.A. Bs 55,68 MM	(12)	7.954.286	47.725.714	-	57.635.411
Banco Unión S.A. Bs 45,24 MM	(12)	5.655.000	33.930.000	5.853.595	40.975.173
Banco Nacional de Bolivia BS 55MM	(12)	7.333.332	47.666.668	-	-
		<u>97.046.787</u>	<u>306.430.645</u>	<u>66.577.509</u>	<u>498.221.798</u>
Préstamo bajo líneas de crédito					
Banco Ganadero S.A.	(13)	15.250.000	-	9.195.305	-
Banco Bisa S.A.	(13)	-	-	10.164.866	-
Banco Do Brasil	(13)	6.200.000	-	7.142.319	-
		<u>21.450.000</u>	<u>-</u>	<u>26.502.490</u>	<u>-</u>
		<u>118.496.787</u>	<u>306.430.645</u>	<u>93.079.998</u>	<u>498.221.798</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. Pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 28 de diciembre de 2017.
- (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.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (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.
 - 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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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) Corresponde a la emisión de bonos por USD24.000.000, de una serie única de 24.000 bonos a un valor de USD 1.000 cada uno, a un porcentaje anual fijo del 9,70%. La fecha vigente para su circulación es a partir del 19 de marzo de 2009 hasta el 5 de enero de 2021. La forma de pago de los intereses es cada 180 días calendario a partir de la fecha de emisión y el pago de capital se hará cada 360 días calendario a partir del cupón N° 20 en el 2019, el cupón N° 22, en el 2020 y el cupón N° 24 en el 2021. (Ver Nota 10).
- (7) Corresponde a la emisión de bonos por USD 20.000.000, de una serie única de 20.000 bonos a un valor de USD 1.000 cada uno, a un porcentaje anual fijo del 8,55%. El monto colocado fue de USD 15.986.000. La fecha vigente para su circulación es a partir del 27 de diciembre de 2007 hasta el 4 de noviembre de 2017. La forma de pago de los intereses es cada 180 días calendario a partir de la fecha de emisión y el pago de capital se hará cada 360 días calendario a partir del cupón N° 16 en el 2015, el cupón N° 18 en el 2018 y el cupón N° 20 en el 2017. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad redimió anticipadamente 15.985 títulos de esta emisión. (Ver nota 10).

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (8) 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.
- (9) 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.
- (10) 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.
- (11) 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.
- (12) Con la finalidad de redimir anticipadamente las emisiones de bonos y obtener tasas acorde a la realidad económica del mercado, se obtuvieron financiamientos de los diferentes bancos y fondos de inversión. Siendo la composición de esos créditos es siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Monto</u>	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Bisa S.A	55,68 MM	Bs	26/11/2023
Banco Nacional de Bolivia S.A.	55 MM	Bs	22/05/2024
Banco de CREDITO S.A BCP	48,706 MM	Bs	30/10/2023
Banco Unión S.A	45,24 MM	Bs	24/11/2023
Banco FASSIL S.A	39 MM	Bs	10/10/2023
Banco Ganadero S.A	35 MM	Bs	15/11/2025

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

<u>Institución Financiera</u>	<u>Monto</u>	<u>Moneda</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Cuota</u>
Banco Ganadero S.A	10 MM	Bs	03-06-17	Mensual
Banco Ganadero S.A	7 MM	Bs	15-09-17	Mensual
Banco Ganadero S.A	5 MM	Bs	2-12-17	Mensual
Banco Bisa S.A	3,48 MM	Bs	04-06-16	Trimestral
Banco Bisa S.A	3,48 MM	Bs	27-07-15	Trimestral
Banco Bisa S.A	4.6 MM	Bs	16-12-16	Trimestral
Banco Do Brasil S.A.	3.0 MM	Bs	15-09-17	Trimestral
Banco Do Brasil S.A.	2.0 MM	Bs	16-10-17	Trimestral
Banco Do Brasil S.A.	1.95 MM	Bs	16-10-17	Trimestral

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.I. Otras cuentas por pagar

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente (Reexpresado)	No Corriente (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Cuentas por pagar al Directorio y Síndicos	2.923	-	3.026	-
Provisión Reducción de Emisión (CER's) (1)	-	3.639.662	3.767.483	-
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos - YPFB (2)	-	115.679.428	-	110.931.781
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE (3)	16.507.437	-	17.087.158	-
Varios	5.148.320	81.404.804	6.796.173	84.263.637
	<u>21.658.680</u>	<u>200.723.894</u>	<u>27.653.840</u>	<u>195.195.418</u>

- (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 9).
- (2) Corresponde a la deuda existente al momento de la Nacionalización con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos – YPFB, 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 2016, y en el marco de la solución definitiva de la controversia suscitada por la nacionalización de EGSA S.A., con la suscripción del "Contrato de Cumplimiento de Laudo Arbitral por parte de Bolivia Renuncias Expresas por parte de Rurelec Plc, y Liberación General y Recíproca de Obligaciones" firmado con los (Ex accionistas de EGSA en fecha 29 de mayo de 2014). ENDE, EGSA e YPFB mantuvieron reunión en fecha 26 de agosto de 2014 donde ENDE-EGSA exponen lo sucedido desde que se nacionaliza hasta que se emite el laudo arbitral y plantea alternativas para viabilizar un acuerdo entre partes.

A la fecha, ENDE viene realizando una serie de gestiones ante las autoridades pertinentes, a fin de arribar a un acuerdo en el marco de lo establecido en el Decreto de Nacionalización N° 493/2010.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha constituido una provisión de Bs16.822.105 y Bs5.409.808; respectivamente, equivalentes a USD2.416.969 y USD 777.271; respectivamente, por concepto de intereses correspondiente a los periodos comprendidos entre octubre 2009 y el 1 de mayo de 2010 y 30 de mayo de 2014 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente. El periodo comprendido entre la nacionalización y la firma de cumplimiento al Laudo Arbitral no se encuentran provisionados cuyo monto asciende a Bs7.103.591, equivalentes a USD 1.020.631. Asimismo, este importe debe ser conciliado al momento del cierre de negociación con YPFB.

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.m. 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, dividido en 19.801.368 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una y el capital suscrito Bs990.068.400. El capital pagado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de Bs335.828.400.

La estructura accionaria de la Sociedad se compone de acuerdo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2016:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones Ordinarias</u>	<u>Porcentaje</u> %
Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) D.S. 493	3.352.558	99,80
Otros	5.726	0,20
	<u>3.358.284</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 2016 y 2015 asciende a Bs451,66 y Bs446,90, 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.

4.n. Prima de emisión de acciones

Constituye una reserva especial denominada "Prima por emisión de acciones", la misma que fue constituida el 28 de julio de 1995 en Bs58.785.911.

4.o. 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 2016 y 2015, la Sociedad tiene una reserva legal de Bs39.616.285 y Bs38.147.408, respectivamente.

4.p. 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 constituido Bs261.698.453.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.q. Costos Operativos por Naturaleza

	2016			2015	
	Operación	Indirectos	Mantenimiento	Total	Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Materiales repuestos y suministros	3.686.410	-	18.780.968	22.467.378	25.420.140
Tasa de Regulación	3.909.375	-	-	3.909.375	4.511.379
Tarifa Dignidad	7.170.673	-	-	7.170.673	7.532.795
Consumo de gas y lubricantes	170.999.205	-	-	170.999.205	172.366.598
Servicio CNDC Energía	2.963.309	-	-	2.963.309	3.672.016
Castigo/Costo diferido	-	-	-	-	-
Mantenimiento centrales	-	-	11.950.633	11.950.633	8.812.222
Depreciaciones y amortizaciones	-	82.248.008	-	82.248.008	84.216.589
Gastos de personal (1)	-	31.171.154	-	31.171.154	34.596.592
Impuestos	14.963.999	211.279	-	15.175.278	17.918.987
Peaje transporte energía	33.833.609	-	-	33.833.610	35.103.720
Seguros	-	13.468.644	-	13.468.645	15.667.830
Servicios generales	-	-	10.430.648	10.430.648	17.289.221
Seguridad y medio ambiente	-	5.926.268	-	5.926.268	5.369.302
	<u>237.526.580</u>	<u>133.025.353</u>	<u>41.162.249</u>	<u>411.714.183</u>	<u>432.477.391</u>

(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 2016 y 2015.

5. Posición Monetaria

La empresa expone una posición monetaria favorable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respecto al riesgo inflacionario. Esta posición genera otros ingresos por efectos de la inflación. El efecto inflacionario considerando el indicador UFV fue de 4% en todo el año 2016.

	Nota	2016	2015
		Bs	(Reexpresado) Bs
Posición monetaria			
Activos monetarios			
Disponibilidades	4.a.	7.183.262	124.929.336
Cuentas por cobrar comerciales	4.b.	71.296.378	54.494.820
Otras cuentas por cobrar	4.c.	13.880.228	17.002.256
Gastos pagados por anticipado		9.740.619	8.233.587
Fondo de estabilización		<u>18.589.202</u>	<u>16.801.358</u>
		<u>120.689.689</u>	<u>221.461.357</u>
Pasivos Monetarios			
Cuentas por pagar comerciales	4.j.	111.954.391	70.989.585
Deudas bancarias y financieras	4.k.	38.993.490	38.128.171
Otras cuentas por pagar	4.l.	122.845.500	116.552.878
Intereses por pagar		750.631	7.362.100
Previsión para indemnización		7.057.718	8.782.923
Deudas bancarias y financieras	4.k.	<u>28.756.137</u>	<u>243.646.969</u>
		<u>310.357.867</u>	<u>485.462.626</u>
Posición neta pasiva		<u>(189.668.178)</u>	<u>(264.001.269)</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. 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 2016, el saldo registrado por este concepto asciende a Bs18.589.202 contabilizados en el activo corriente (para el año 2015, Bs16.231.334 contabilizados en el activo corriente).

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 de la República de Bolivia (ahora 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 la República 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 2016 y 2015, es de Bs7.170.673 y Bs7.532.795 (reexpresado), respectivamente.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Impuesto sobre 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 2016, la Sociedad ha constituido una provisión para el impuesto a las utilidades de las empresas de Bs7.000.000 y Bs16.561.900 (reexpresado) corresponden al IUE-2015 por pagar. De acuerdo con la legislación vigente el pago de este impuesto se considera un anticipo del impuesto a las transacciones. Ver Nota 4.e a estos estados financieros.

8. 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.k), 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.

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 2016 y 2015, la Sociedad mantiene fideicomisos y disponibles restringidos en las cuentas del Banco Bisa por Bs6.721.052 y Bs146.834.873, respectivamente.

Los fideicomisos pignoran mensualmente los montos necesarios en cuentas específicas a fin de cubrir las cuotas partes de los diferentes vencimientos. Al 31 de diciembre de 2016, el disponible restringido de Bs6.471.602, en la cuenta de fideicomiso denominado "Fideicomiso Guaracachi Cuenta Pagadora Préstamo", para proceder a realizar las amortizaciones correspondientes del préstamo de dinero vigente con la CAF.

Banco Unión S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene disponibilidad restringida en el Banco Unión S.A.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Banco Ganadero S.A.

Al 31 de diciembre 2016, el Depósito a Plazo Fijo (DPF endosado a favor de Credinform International S.A.) fue abonado en la Cuenta Corriente de la sociedad en el Banco Ganadero S.A. M/E No.1042-097465, liberado como instrumento de Garantía a favor de Impuestos Nacionales al haberse concluido el proceso contencioso.

SAFI Unión S.A.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad mantiene en sus cuentas SAFI Unión S.A. Bs8.428.768 y Bs17.702.702 (reexpresado), correspondientes a un compromiso contractual de abono mensual, por los financiamientos desembolsados por dicha institución financiera.

9. Acuerdo de Compra de Reducción 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 2016, la Sociedad no tiene compromisos por ese concepto.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Programa de Emisión de Bonos

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Empresa Eléctrica Guaracachi S.A., celebrada en fecha 21 de junio de 2007, por unanimidad de los accionistas presentes se aprobó un programa de emisiones de Bonos Obligorales denominados "Bonos Guaracachi" por un monto de USD40.000.000 con el objeto de financiar el Proyecto de Ciclo Combinado.

Los fondos se encuentran actualmente administrados por el Banco Bisa S.A. a través de un contrato de fideicomiso.

Dichas emisiones fueron realizadas con una calificación de riesgo local de A+ realizada por Fitch Ratings Ltd. y AA2 realizada por Pacific Credit Rating.

Dentro el Programa Emisión de Bonos Guaracachi, en el año 2010 y 2009 se han realizado dos emisiones de bonos por un total de USD 39.986.000 (Treinta y nueve millones novecientos ochenta y seis mil 00/100 dólares estadounidenses).

Las principales características del Programa de Emisión de Bonos Guaracachi son las siguientes:

Monto del Programa	USD 40.000.000
Monto de cada emisión	Emisión I – USD 20.000.000 (Serie GUA-EI U-07) colocados USD 15.986.000 Emisión II – USD 24.000.000 (Serie GUA-E1U-09) colocados USD 24.000.00
	El monto para cada una de las siguientes emisiones será determinado por el Directorio de la Sociedad.
Valor nominal	Emisión I – USD 1.000 Emisión II – USD 1.000 El valor nominal de cada una las siguientes emisiones será determinado por el Directorio de la Sociedad.
Plazo	Emisión I – 3.600 días Emisión II – 4.320 días El plazo de cada una de las siguientes emisiones será determinado por el Directorio de la Sociedad. El plazo será computado a partir de la fecha de emisión de cada serie.
Tasa de interés	Emisión I - 8,55% - Emisión II – 9,70%
Constitución de garantías	Las emisiones que formen parte del Programa de Emisión están respaldadas por una garantía quirografaria, lo que significa que la Sociedad garantiza las emisiones con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de cada emisión.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 28 de diciembre de 2015, la Sociedad realizó la redención anticipada de 15.985 bonos, correspondientes a los Bonos Guaracachi – Emisión I, pagando por estos títulos un valor nominal unitario de USD 673,51 (USD 10.766.057,35) de los cuales USD 666,70 correspondieron a capital y USD 6,81 a intereses.

El 22 de enero de 2016, la Sociedad realizó la redención anticipada de 23.999 bonos correspondientes a los Bonos Guaracachi – Emisión II, pagando por estos títulos un valor nominal unitario de USD 1.055,61 (USD 25.333.584,39) de los cuales USD 1.000 correspondieron a capital, USD 43,11 a intereses y USD 12,50 por compensación por redención anticipada

La calificación de riesgo local de «AAA» para la emisión 2 realizada por Pacific Credit Rating.

11. Proceso Judicial Contencioso Administrativo

El 30 de octubre de 2006, la Sociedad recibió del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) la Resolución Determinativa GGSC-DTJC N° 412/2006 por Bs11.225.408 (equivalentes a USD 1.394.461) para la gestión 2003; relacionada con la apropiación del crédito fiscal por compra de repuestos que efectuó la Sociedad para la unidad generadora GCH-9, la misma que sufriera rotura en unas de sus partes. El monto reclamado asciende aproximadamente a Bs33.500.000; la Sociedad ha realizado pagos por un total de Bs15.468.680 a objeto de detener el cálculo de intereses y actualización por UFV.

Debido al fallo negativo del recurso Jerárquico, la Sociedad decidió elevar demanda ante la Corte Suprema de Justicia mediante un proceso Contencioso Administrativo.

En fecha 7 de octubre de 2014, el Tribunal Supremo de Justicia dicta la Sentencia N° 283/2014 con resultado de improbada la demanda contenciosa administrativa, habiendo sido reportada en el sistema del tribunal en fecha 22 julio de 2015, notificándose en tablero del tribunal en fecha 13 de agosto de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 este proceso ha sido concluido con el pago de Bs34.289.839.

12. Principales Covenants Financieros

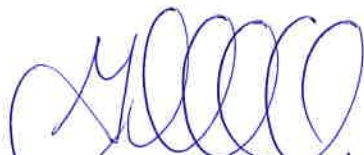
Al 31 de diciembre de 2016, la EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A. cumple con los covenants de su contrato financiero realizado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), realizado el 8 de agosto de 2008 por USD 20.000.000 y pagadero a través de 16 cuotas semestrales de capital, con vencimiento el 8 de agosto de 2018.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. 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 2016.



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
ADMINISTRACION Y FINANZAS



Lic. Ramiro Calvi Mérida
RESPONSABLE DE CONTABILIDAD