



**COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED**

Estados financieros consolidados al 31 diciembre de 2019 y 2018
conjuntamente con el informe del auditor independiente



**COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. -
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
conjuntamente con el informe del auditor independiente

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Balance general consolidado
Estado de ganancias y pérdidas consolidado
Estado de evolución del patrimonio neto consolidado
Estado de flujo de efectivo consolidado
Notas a los estados financieros consolidados

Bs	=	bolivianos
USD	=	dólar estadounidense
UFV	=	unidad de fomento de vivienda



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

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.
Bolivian Power Company Limited

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. - Bolivian Power Company Limited (la Sociedad), que incluyen el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto consolidado y de flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Aspectos Clave de la Auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados que se acompañan.

Cuenta por cobrar al seguro por siniestros	
Cuestión clave de la auditoría	Como se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Tal como se menciona en la nota 12 a los estados financieros consolidados, en fecha 14 de febrero 2018 debido a intensas precipitaciones, se produjo la crecida del río Zongo, ocasionando pérdidas materiales de diferentes magnitudes en el Sistema Hidroeléctrico Zongo. A raíz de este evento, la Sociedad registró en los estados financieros un gasto por la baja de activos fijos afectados por Bs68,5 millones aproximadamente y se reconoció un ingreso por el mismo importe debido a que estos activos están cubiertos por el seguro contratado. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo pendiente de cobro por daños a la propiedad asciende a aproximadamente Bs26.3 millones. Por otro lado, la Sociedad registró una cuenta por cobrar al seguro por la interrupción de la generación de energía eléctrica por aproximadamente Bs32,7 millones por este concepto. Este importe fue cobrado en su totalidad. Por la importancia del siniestro y las estimaciones realizadas por la Sociedad, hemos considerado que es un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Nuestra auditoría durante la gestión 2019 incluyó la evaluación del incremento de la cuenta por cobrar y la verificación de los cobros realizados por “daños a la propiedad” e “interrupción de negocios” y su apropiación contable respectiva. Verificamos los cobros durante la presente gestión a través de los extractos bancarios del periodo tanto por daños a la propiedad como por interrupción de negocios. Hemos verificado el informe de la entidad aseguradora donde se observa la aceptación del incremento en la cuenta por cobrar por interrupción de negocios. Al 31 de diciembre de 2019 este concepto fue cobrado al 100%.

Valuación de los activos fijos	
Cuestión clave de la auditoría	Como se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Tal como se menciona en la nota 5.g, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta un saldo del activo fijo neto de Bs2.705 millones. Este importe representa el 82% del total del activo consolidado de la Sociedad. Asimismo, como se detalla en la Nota 6.b. la sociedad registró en la gestión 2009 un mayor valor de sus activos fijos por Bs1.121 millones a raíz del revalúo técnico practicado y registrado en base a lo permitido por las Normas de Contabilidad	Nuestra revisión incluyó la realización de los siguientes procedimientos: • Revisión del análisis de indicadores de deterioro realizado por la Sociedad. • La verificación de la razonabilidad de la depreciación de los activos fijos al 31 de diciembre de 2019. • La verificación de la actualización por inflación de los activos fijos al 31 de diciembre de 2019 en función a lo

Valuación de los activos fijos	
Cuestión clave de la auditoría	Como se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Generalmente Aceptadas en Bolivia (Norma Contable N° 4). La Sociedad efectúa la actualización por inflación y la depreciación de estos activos fijos revaluados y anualmente efectúa un análisis de los indicadores de deterioro del valor de los activos fijos, para determinar si se requiere efectuar ajustes por desvalorización. Por otro lado, en la gestión 2019, la Autoridad de Electricidad autorizó la baja de la Planta de El Kenko, por lo que la Sociedad registro un deterioro de valor por aproximadamente Bs73,6 millones. En consecuencia, la valuación y la existencia o no de un deterioro en el valor de los activos fijos han sido considerados como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	requerido en las Normas de contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. • Revisión del registro de las altas y bajas de activos fijos de la gestión. • La verificación de la razonabilidad de la reversión del deterioro (Bs54,9 millones) registrado en la gestión anterior, y el nuevo registro contable por Bs73,6 millones, resultantes del deterioro de valor de los activos fijos de las Unidades de Generación Termoeléctrica "KEN01" y "KEN02" de la Central Termoeléctrica El Kenko que dejó formalmente de ser considerado como parte del Sistema Interconectado Nacional (SIN) a partir del 01 de noviembre de 2019. • La aplicación de los aspectos establecidos en las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (Norma Contable N° 4).

Obligaciones financieras y cumplimiento de compromisos financieros	
Cuestión clave de la auditoría	Como se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La Sociedad tiene un financiamiento importante obtenido mediante la colocación de bonos en el mercado de valores. Tal como se expone en la Nota 5.m. a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad contabilizó obligaciones por este concepto cuyo saldo asciende a Bs461 millones, que representa el 76% del total de pasivo. Esta deuda está sujeta al cumplimiento de covenants que obligan a la Sociedad a cumplir con ciertos ratios financieros. Por la importancia del importe financiado y las obligaciones asumidas en la emisión de bonos, hemos considerado que es un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Nuestra revisión incluyó los siguientes procedimientos: • La verificación de los pagos efectuados por capital e intereses en las fechas comprometidas en los prospectos de emisión de bonos COBEE III-1 Serie C, III-3, IV-1 Serie B, IV-2, IV-4 y IV-5. • La revisión de los prospectos de programas de emisión de bonos COBEE III-1 Serie C, III-3, IV-1 Serie B, IV-2, IV-4 y IV-5, identificando las garantías otorgadas por la Sociedad como respaldo de las deudas financieras. • La verificación del cumplimiento y cálculo de los compromisos financieros (covenants) asumidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

Valuación de los activos fijos	
Cuestión clave de la auditoría	Como se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
	• La verificación de la razonabilidad de los intereses devengados, y su apropiada contabilización en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. • La lectura a la correspondencia entre la Sociedad y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Actas de la Junta de Tenedores de Bonos y otros con relación a este aspecto. • La verificación de la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Sociedad de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, así como del control interno que la Gerencia determina necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de la Sociedad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

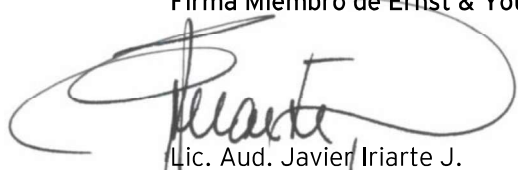
Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.



De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio y que consecuentemente son los aspectos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.

Firma Miembro de Ernst & Young Global



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

La Paz, 28 de abril de 2020

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2019	2018 (Reexpresado)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.f y 5.a	3,455,005	8,590,238
Bancos (Fondos restringidos)	5.b	9,636,161	33,802,931
Cuentas por cobrar comerciales	4.g y 5.c	49,014,608	46,801,711
Otras cuentas por cobrar	5.d	42,650,466	89,453,448
Inventarios	4.h y 5.f	14,221,246	12,932,538
Total activo corriente		<u>118,977,486</u>	<u>191,580,866</u>
Activo no corriente			
Préstamos a empresas relacionadas	5.e	77,732,802	101,944,417
Inversiones permanentes	4.i	231,931	231,931
Activo fijo, neto	4.j y 5.g	2,705,080,139	2,759,041,311
Activo por impuesto diferido	4.k.2 y 5.l.1	1,312,010	780,289
Otros activos no corrientes	5.h	1,940,861	2,044,146
Total activo no corriente		<u>2,786,297,743</u>	<u>2,864,042,094</u>
Total activo		<u><u>2,905,275,229</u></u>	<u><u>3,055,622,960</u></u>
 Cuentas de orden deudoras	 7	 4,599,032	 3,454,284
Pasivo y Patrimonio Neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y contratistas	5.i	38,494,097	27,994,059
Cargas fiscales y sociales	5.j	14,761,121	27,505,375
Deudas financieras	4.l y 5.m	118,187,913	82,906,125
Intereses por pagar - Deuda financiera		8,122,530	9,380,188
Total pasivo corriente		<u>179,565,661</u>	<u>147,785,747</u>
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	5.m	334,926,834	407,515,354
Provisión para indemnizaciones	4.m	13,005,690	12,171,592
Otras cuentas por pagar		943,907	651,019
Pasivo por impuesto diferido	4.k.2 y 5.l.2	77,255,632	67,481,284
Total pasivo no corriente		<u>426,132,063</u>	<u>487,819,249</u>
Total pasivo		<u><u>605,697,724</u></u>	<u><u>635,604,996</u></u>
Patrimonio neto			
Capital pagado	6.a	438,928,000	438,928,000
Aportes por capitalizar		115,624,000	115,624,000
Ajuste de capital		529,017,915	529,017,915
Reserva por conversión de estados financieros	6.c	(362,977,932)	(362,977,932)
Reserva por revalúo técnico	6.b	477,126,075	504,658,271
Ajuste de reservas patrimoniales		(346,264,784)	(337,208,182)
Resultado acumulado		1,448,124,231	1,531,975,892
Total patrimonio neto	4.n	<u>2,299,577,505</u>	<u>2,420,017,964</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u><u>2,905,275,229</u></u>	<u><u>3,055,622,960</u></u>
 Cuentas de orden acreedoras	 7	 4,599,032	 3,454,284

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


 Alfredo Chávez Larrea
 Subgerente de Contabilidad


 Diego Sánchez de Lozada B.
 Gerente de Administración y Finanzas


 René Sergio Pereira
 Gerente General

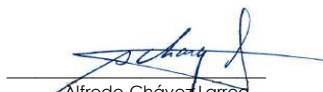
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS CONSOLIDADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

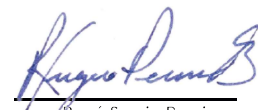
(Cifras expresadas en bolivianos)

		2019	2018 (Reexpresado)
	Nota		
Ventas Netas			
Energía	4.o y 5.n	262,069,982	250,574,477
Total ingresos		262,069,982	250,574,477
Gastos operativos			
Gastos de operación	5.o	(207,642,700)	(182,560,295)
Depreciación	4.j.3 y 5.g	(112,088,647)	(114,257,672)
Ganancia bruta		(57,661,365)	(46,243,490)
Otros ingresos:			
Ajuste por inflación y tenencia de bienes		1,998,947	1,508,126
Intereses		5,346,120	6,418,525
Resultado por venta de activos fijos		1,877,172	333,330
Diversos	5.p	62,203,781	126,645,039
Otros egresos:			
Diferencias de cambio		(73,912)	(34,540)
Intereses	4.l	(25,030,197)	(27,864,952)
Diversos	5.p	(82,193)	(34,073)
Resultado por baja de activos fijos		(1,257,456)	(69,806,601)
Pérdida antes del Impuesto a las Utilidades		(12,679,103)	(9,078,636)
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	4.k.1 y 5.k	(11,924,358)	(21,122,370)
Pérdida neta del ejercicio		(24,603,461)	(30,201,006)

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Alfredo Chávez Lora
Subgerente de Contabilidad


Diego Sánchez de Lezada B.
Gerente de Administración y Finanzas


René Sergio Pereira
Gerente General

COMPANÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED

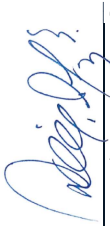
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

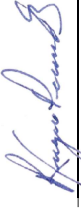
(Cifras expresadas en bolivianos)

	Capital pagado	Aportes por capitalizar	Reserva por conversión de estados financieros	Reserva para revalor técnico	Ajuste del capital	Ajuste de Reservas Patrimoniales	Subtotal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado)	438,928,000	115,624,000	(362,977,932)	611,512,885	529,017,915	(320,313,745)	1,011,791,123	1,568,928,615	2,580,719,738
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-	-	-	-	-	(16,894,437)	(16,894,437)	(32,956,549)	(49,850,986)
Transferencia de reserva por revalor técnico (NIC 16)	-	-	-	(29,931,677)	-	-	(29,931,677)	30,468,831	537,154
Bajas activos fijos revaluados - Sinistro Sistema Zongo (Febrero 2018)	-	-	-	(39,659,520)	-	-	(39,659,520)	40,371,252	711,732
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	(44,635,251)	(44,635,251)
Deterioro de valor - Propiedad, planta y equipo	-	-	-	(37,263,417)	-	-	(37,263,417)	-	(37,263,417)
(Pérdida) Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(30,201,006)	(30,201,006)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Reexpresado)	438,928,000	115,624,000	(362,977,932)	504,658,271	529,017,915	(337,208,182)	888,042,072	1,531,975,892	2,420,017,964
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-	-	-	-	-	(9,056,602)	(9,056,602)	(24,923,826)	(33,980,428)
Transferencia de reserva por revalor técnico (NIC 16)	-	-	-	(27,155,942)	-	-	(27,155,942)	27,155,942	-
Baja por venta de activos fijos revaluados	-	-	-	(810,700)	-	-	(810,700)	810,700	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	(34,800,000)	(34,800,000)
Reversión de deterioro de valor - Propiedad, planta y equipo	-	-	-	434,446	-	-	434,446	-	434,446
Compensación de intereses préstamo Inkia Holdings (Cobee) Limited	-	-	-	-	-	-	-	(27,491,016)	(27,491,016)
(Pérdida) Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(24,603,461)	(24,603,461)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	438,928,000	115,624,000	(362,977,932)	477,126,075	529,017,915	(346,264,784)	851,453,274	1,448,124,231	2,299,577,505

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Mirodo Chávez Torrealba
Subgerente de Contabilidad


Diego Sánchez de Lozada B.
Gerente de Administración y Finanzas

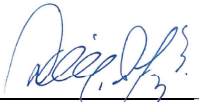

René Sergio Pereira
Gerente General

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A.
BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en bolivianos)

		2019	2018 (Reexpresado)
Flujo de efectivo de actividades operativas:			
(Pérdida) Ganancia neta del periodo		(24,603,461)	(30,201,006)
Ajustes para conciliar los resultados del ejercicio con el flujo de efectivo de operaciones:			
Depreciación de activos fijos	4.j.3 y 5.g	112,088,647	114,257,672
Deterioro de valor - Propiedad, planta y equipo	14	19,171,652	17,963,356
Gasto por obsolescencia de inventarios de materiales y repuestos		188,065	-
Impuesto a las utilidades - gestión actual	4.k.1 y 5.k	11,924,358	21,122,370
Gasto por indemnizaciones y vacaciones		3,953,479	3,039,991
Impuesto a las transacciones (compensado con IUE pagado)		9,932,369	6,173,883
Gasto por intereses, primas y costos de emisión devengados		25,030,194	27,864,956
Intereses generados devengados		(5,346,120)	(6,418,525)
Otros egresos diversos		-	533
Pérdida por activos fijos siniestrados		-	69,709,689
Pérdida (Ganancia) neta por venta de activos fijos		(619,716)	(236,418)
Ganancias por VPP		(39,145,261)	(54,022,171)
Ajuste por inflación		(1,998,947)	(1,508,126)
Inflación - reexpresión valores año anterior		(151,442)	(1,281,324)
Variación en activos y pasivos corrientes			
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar comerciales		(3,037,994)	1,407,654
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar		10,577,225	(66,956,527)
Disminución (Incremento) en inventarios		(1,704,769)	470,275
Incremento en cuentas por pagar comerciales y contratistas		10,993,562	12,224,858
Disminución (Incremento) en deudas fiscales y sociales		(3,385,072)	2,827,920
Indemnizaciones y quinquenios pagados		(2,600,435)	(3,159,541)
Pago de impuesto a las utilidades gestión anterior		(20,312,459)	(20,676,987)
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		100,953,875	92,602,532
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Efectivo restringido		23,570,837	54,016,865
Intereses ganados		269,478	1,313,460
Cobros por reclamos al seguro - daños a la propiedad		34,715,974	-
Compras de activos fijos		(76,939,302)	(43,761,347)
Ventas de activos fijos		1,877,172	333,330
Flujo de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		(16,505,841)	11,902,308
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Nuevos préstamos bancarios		84,800,000	10,627,356
Pago de préstamos a corto plazo		(36,155,411)	(5,313,678)
Pago de principal - bonos emitidos y préstamos LP		(72,719,250)	(75,931,952)
Pago de intereses bancarios y de bonos emitidos		(30,708,606)	(35,198,720)
Dividendos pagados	6.d.	(34,800,000)	(44,635,251)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(89,583,267)	(150,452,245)
Incremento de efectivo durante el ejercicio		(5,135,233)	(45,947,405)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		8,590,238	54,537,643
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	5.a.	3,455,005	8,590,238

Las notas 1 a 15 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Alfredo Chávez Larrea
Subgerente de Contabilidad


Diego Sánchez de Lozada B.
Gerente de Administración y Finanzas


René Sergio Pereira
Gerente General

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1. NATURALEZA, CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

1.a. Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.– Bolivian Power Company Ltd (Casa Matriz)

El 17 de abril de 1925 se constituye The Bolivian Power Co Ltd. (COBEE) en Halifax, Nueva Escocia, Canadá. En Bolivia se le reconoce la personería jurídica y se aprueban los Estatutos de COBEE mediante Resolución Suprema firmada por el Presidente de la República de Bolivia en fecha 10 de julio de 1925. El registro público de esta Resolución Suprema se realiza mediante escritura pública N° 112, de fecha 20 de julio de 1925. Mediante Escritura pública N° 271 de 1 de noviembre de 1968 la Compañía cambia su razón social a Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.– Bolivian Power Company Limited (en adelante la Sociedad o Casa Matriz)

Su principal actividad es la generación de energía eléctrica a través de su Sucursal.

1.b. Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.– Bolivian Power Company Ltd (Sucursal Bolivia)

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. - Bolivian Power Company Limited (Sucursal Bolivia), opera legalmente en Bolivia desde 1925, con personalidad jurídica aprobada mediante Resolución Suprema de 2 de agosto de 1967, inscrita en el Padrón Nacional de Contribuyentes bajo el Número de Identificación Tributaria (NIT) N° 1020579023 y en el Registro de Comercio de Bolivia mediante Resolución Administrativa DGSA N° 1 de fecha 28 de febrero de 1978, actualizada por Fundempresa con la Matrícula N° 00012772.

El 4 de mayo de 1990, mediante Resolución Suprema N° 207640, protocolizada el 21 de julio de 1990, el Gobierno de Bolivia otorgó a COBEE una concesión para el aprovechamiento de recursos hídricos de los ríos Zongo y Miguillas en el departamento de La Paz, con el objetivo de generar y transmitir energía eléctrica en calidad de servicio público, sin carácter de exclusividad. El plazo de la concesión es por 40 años a partir del 1° de octubre de 1990.

Mediante Resoluciones Supremas N° 215064 y N° 215474 de fechas 30 de diciembre de 1994 y 17 de marzo de 1995 respectivamente, se introdujeron modificaciones a la concesión original, con el propósito de adecuarla a las disposiciones de la Ley de Electricidad promulgada el 21 de diciembre de 1994. La Ley N° 1604 de 21 de diciembre de 1994, denominada "Ley de Electricidad", establece que las empresas eléctricas en el Sistema Interconectado Nacional deben estar desagregadas en empresas de generación, transmisión y distribución y dedicadas a una sola de estas actividades. La Sucursal a partir de dichas modificaciones quedó dedicada exclusivamente a la actividad de generación de electricidad.

En la Resolución Suprema N° 215474, se estableció un período de catorce años computados a partir de la promulgación de la Ley de Electricidad, para la transición del régimen tarifario de la Sucursal establecido en el Código de Electricidad al normado en la indicada Ley, siendo así que, a partir del 22 de diciembre de 2008, la Sucursal comenzó a formar parte del denominado Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) creado por la Ley de Electricidad.

La Disposición Transitoria Octava de Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia, aprobada en la gestión 2009, establece que en el plazo de un año desde la elección del Órgano Ejecutivo y del Órgano Legislativo, las concesiones de recursos naturales, electricidad, telecomunicaciones y servicios básicos, deben adecuarse y migrar al ordenamiento jurídico constitucional, reconociendo derechos adquiridos, por lo que es necesario contar con una disposición normativa expresa.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

1.b. Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.– Bolivian Power Company Ltd (Sucursal Bolivia) (Cont.)

Con el Decreto Supremo N° 0726 de 6 de diciembre de 2010, dentro del plazo indicado, el Gobierno boliviano dispuso que todas las concesiones mineras, de recursos naturales, electricidad, telecomunicaciones y de servicios básicos, otorgadas con anterioridad al 6 de diciembre de 2010, a partir de la aprobación de dicho Decreto Supremo se adecuan al ordenamiento constitucional vigente, transformándose automáticamente en Autorizaciones Transitorias Especiales, en tanto se realice su migración de acuerdo a la normativa sectorial a emitirse.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, con el único fin de que sean presentados a las entidades a las que la Sociedad está obligada por los compromisos asumidos como emisor de Bonos a través de su Sucursal en Bolivia y no podrán ser utilizados con ningún otro propósito. Por resolución del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (en adelante CTNAC), dependiente del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, en caso de ausencia de pronunciamientos técnicos específicos en el país, se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con la Norma de Contabilidad N° 8 ("NC 8") emitida por el CTNAC, los estados financieros de la Sociedad han sido consolidados con los correspondientes estados financieros de su Sucursal:

- Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A Bolivian Power Company Ltd. (Sucursal Bolivia).

La nomenclatura de cuentas utilizada para la preparación de los estados financieros consolidados es consistente con el Sistema Uniforme de Cuentas (SUC) - Código de Electricidad, emitidas por la Autoridad Reguladora y han sido considerados los aspectos incluidos en el anexo a la resolución SSDE 222/99 (principios, políticas y normas de contabilidad aplicables a las empresas de generación y transportadoras de electricidad).

Siguiendo la recomendación incluida en la Resolución N° 01/2008 del CTNAC, emitida el 11 de enero de 2008, y lo establecido en la Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), emitida el 20 de enero de 2008, la Sociedad tomó la decisión de aplicar desde el 1° de enero de 2007, las modificaciones establecidas en las Normas de contabilidad N° 3 y N° 6, aprobadas en el mes de septiembre de 2007.

3. USO DE ESTIMADOS Y JUICIOS

3.a. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia requiere que la Gerencia realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

3. USO DE ESTIMADOS Y JUICIOS (Cont.)

3.a. Uso de estimaciones (Cont.)

Las áreas de mayor importancia que requieren la utilización de estimaciones son aquellas relacionadas con la recuperación de activos de larga vida. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones efectuadas son razonables.

Si en el futuro las estimaciones realizadas, que están basadas en el mejor juicio hecho por la Gerencia a la fecha de los estados financieros consolidados, varían con relación a los montos reales, las estimaciones originales serán modificadas en el año que corresponda.

3.b. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados han sido preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 revisada y la Resolución N°01/2008 del 11 de enero de 2008 del CTNAC que establecen la reposición del ajuste por inflación de estados financieros, utilizando como único índice la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). Para estos efectos se ha considerado el valor de la UFV del 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Bs 2.33187 y de Bs 2.29076, respectivamente.

Los pronunciamientos locales requieren que los montos de los estados financieros consolidados estén re-expresados en moneda constante, para lo cual se computan los resultados por efectos de la inflación de cuentas patrimoniales y de rubros no monetarios. El efecto de estos ajustes se expone en la cuenta "Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes" (AITB). Asimismo, según se establece en la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada, los valores de los rubros del Estado de Ganancias y Pérdidas también deben ser re-expresados a moneda constante, sin embargo, la Sociedad ha optado, como lo prevé la misma norma, por mantener los valores históricos de dicho estado, procedimiento que no origina ninguna distorsión en la expresión del resultado neto del ejercicio.

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros consolidados y las notas explicativas al 31 de diciembre de 2018, fueron re-expresadas tomando el criterio mencionado en el párrafo anterior.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables descritas a continuación, han sido presentadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros.

4.a. Transacciones entre sociedades incluidas en la consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado todos los saldos, transacciones y resultados significativos entre sociedades consolidadas, a fin de exponer solamente en los estados financieros consolidados.

En función a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" (NIC 21), las diferencias de cambio históricas surgidas a partir del proceso de consolidación de los estados financieros de Casa Matriz y los de su Sucursal, se reconocen en patrimonio, y se reclasifican a resultados cuando se realice la disposición de la inversión de Casa Matriz en su Sucursal en Bolivia.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.a. Transacciones entre sociedades incluidas en la consolidación (Cont.)

La aplicación de la NIC 21 está respaldada por la Resolución N° 1/2012 del CTNAC, la cual establece la adopción de los pronunciamientos técnicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en ausencia de pronunciamientos técnicos específicos en el país

Los estados financieros de la Casa Matriz al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con criterios similares a los de la Sucursal, de acuerdo a lo manifestado en el punto 2.

4.b. Transacciones en moneda extranjera

La contabilidad de la Sociedad es llevada en moneda local (bolivianos) y las operaciones realizadas en otras monedas, se convierten a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente a la fecha de contabilización. El efecto de esta conversión se expone en la cuenta "Diferencias de Cambio" del Estado de Ganancias y Pérdidas. A la fecha de cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, en función al tipo de cambio oficial de venta vigente a esa fecha. El tipo de cambio oficial de venta del dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de Bs 6.96 por USD 1.

La moneda funcional de Casa Matriz es el dólar estadounidense y sus estados financieros para propósitos de consolidación se presentan en bolivianos, convirtiéndolos por el método de tasa de cambio vigente (oficial) a la fecha de cierre, en aplicación de la NIC 21.

4.c. Ejercicio

El cómputo de los resultados de operación, se efectúa en forma anual entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año, en cumplimiento al artículo N° 39 del Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995.

4.d. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre: corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses; y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

4.e. Transferencias de la reserva por revalúo técnico a resultados acumulados (Reciclaje de la depreciación de los activos revaluados)

En lo referente a "Primas" y "Reservas patrimoniales", el Anexo a la Resolución SSDE 222/99, de la Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN), establece que la reserva para revalúo técnicos es el excedente de valor asignado en el estudio de Revalorización Técnica de Activos Fijos, siguiendo los lineamientos de la Norma de Contabilidad N° 4, emitida por el CTNAC, y que la característica principal de la reserva para revalúo técnico es que al constituirse una extensión del capital, no debe ser objeto de distribución excepto por una disposición especial del gobierno o de la Junta de Accionistas.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.e. Transferencias de la reserva por revalúo técnico a resultados acumulados (Reciclaje de la depreciación de los activos revaluados) (Cont.)

Adicionalmente, el mencionado Anexo, en la sección referente al cumplimiento de disposiciones legales, establece que excepcionalmente podrán existir discrepancias entre un procedimiento aconsejado por las normas contables y las disposiciones legales; en estos casos, se revelarán tales hechos y se cuantificarán las diferencias, pero prevalecerán las disposiciones legales y a ellas se referirán los registros contables

Dado que el 31 de diciembre de 2009 COBEE practicó un revalúo técnico y producto del mismo reconoció en sus registros contables un superávit por un mayor valor de sus Activos Fijos, se ha procedido a transferir parcialmente el saldo de la reserva por revalúo técnico a resultados acumulados por la porción revaluada ya utilizada de esos activos fijos, calculada como la diferencia entre la depreciación de su valor revaluado y la depreciación de su valor histórico.

Cualquier distribución de rentas, debidamente aprobada por los socios o accionistas, ya sea en efectivo o acreditación a cuenta en el caso de la Sucursal, está gravada con el IUE-BE. Al respecto, tal como se menciona en el inciso b) de la nota 6. la Sociedad cumplió con todas las obligaciones tributarias producto del "Reciclaje de la Depreciación de los activos revaluados".

La transferencia del saldo de la reserva por revalúo técnico a resultados acumulados no afecta la base de cálculo de la utilidad tributaria para fines de determinación de Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), ni afecta el cumplimiento de los acuerdos a los que la Sociedad está obligada por los prospectos de emisiones de bonos que actualmente tienen en vigencia en el mercado de valores.

4.f. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está compuesto por los saldos en caja y los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones de corto plazo, de gran liquidez y de riesgo menor de cambios en su valor, los cuales son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 constituyen depósitos en fondos de inversión los cuales se presentan a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha de los estados financieros consolidados.

4.g. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan al valor nominal de las facturas emitidas mensualmente por la venta de energía y capacidad a clientes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

4.h. Inventarios

Los inventarios corresponden a repuestos y materiales utilizados en la producción de energía, los cuales están valuados a valores corrientes, es decir al valor de costo de reposición. El costo unitario se determina por el método del costo promedio ponderado.

La constitución de la provisión por obsolescencia se realiza a partir del análisis de una muestra representativa del universo de aquellos ítems cuya rotación se sitúa entre 37 meses o más.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.h. Inventarios (Cont.)

Si algún ítem fuera identificado en ese parámetro de rotación, se procede a evaluar el ítem para confirmar si el mismo califica como inventario de seguridad o en su defecto, califica para efectos de la previsión para obsolescencia.

4.i. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a certificados de aportación telefónica en la Cooperativa de Teléfonos de La Paz, y se valúan a su valor de mercado.

4.j. Activo fijo Neto

4.j.1 Reconocimiento y medición

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos fijos se presentan a valores revaluados determinados por un perito independiente. Los valores resultantes del informe de revalúo técnico fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009, cuyo informe fue aprobado por el Directorio y los accionistas el 29 de abril de 2010. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los valores de los activos fijos se presentan a valores revaluados ajustados por inflación desde la fecha del revalúo o al valor de compra actualizado por inflación en el caso de adquisiciones a partir del 1ro de enero de 2010.

Para los activos fijos adquiridos previos al 1ro de enero de 2010, en cumplimiento a la Norma de Contabilidad N° 4, el exceso del monto del revalúo técnico sobre el valor actualizado se registró en la cuenta de patrimonio "Reserva por revalúo técnico".

4.j.2 Costos posteriores

Los costos de mantenimientos mayores o revisiones se reconocen en el valor en libros de un activo fijo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el gasto fluyan a la Sociedad y su costo se pueda medir confiablemente. El mantenimiento continuo y las reparaciones menores se contabilizan como gastos a medida que se incurren y se reconocen en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

Todos los costos posteriores capitalizados se presentan a su costo histórico ajustado por inflación a la fecha de cierre.

4.j.3 Depreciación

Los elementos de activo fijo se deprecian desde la fecha en que están disponibles para su uso o, con respecto a los activos autoconstruidos, desde la fecha en que el activo se completa y está listo para su uso.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la depreciación de los activos fijos se calcula utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas de cada componente, exceptuando los terrenos que son activos fijos que no se deprecian.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.j. Activo fijo Neto (Cont.)

4.j.3 Depreciación (Cont.)

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales (si los hubiera) se revisan en cada fecha de presentación y se ajustan, si corresponde. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad realizó una revisión de vidas útiles de activos fijos con un experto independiente. Los resultados de dicha revisión fueron utilizados para asignar las vidas útiles de los activos fijos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

4.j.4 Bajas

Los activos fijos se dan de baja en el momento de la venta de los mismos o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor de venta y el valor en libros del activo) se incluye en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

4.k. Aspectos impositivos

4.k.1 Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado Vigente) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, la Sociedad determina el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, que es la resultante de ajustar la utilidad contable de acuerdo a los criterios definidos en dicho Decreto.

Para la determinación de la utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han considerado los lineamientos definidos por el Ministerio de Hacienda a través del Decreto Supremo N° 29387 de 20 de diciembre de 2007 y el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio N° 10.0002.08 de 4 de enero de 2008, modificada y complementada por la Resolución Normativa de Directorio N° 10.0004.08 de 18 de enero de 2008, referentes a la re-expresión de los estados financieros a moneda constante, aplicando como índice la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

Este impuesto, que es liquidado y pagado en períodos anuales, es compensado con el Impuesto a las Transacciones (IT) generado en el ejercicio siguiente, hasta su agotamiento o hasta el siguiente vencimiento del IUE.

4.k.2 Impuesto Diferido

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias temporarias netas existentes entre las bases contables y fiscales después de aplicar la tasa impositiva del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (25%) de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 (NIC 12) "Impuesto a las Ganancias" (aplicación de la NIC 12 respaldada por la Resolución N° 1/2012 del CTNAC), la cual establece la adopción de los pronunciamientos técnicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en ausencia de pronunciamientos técnicos específicos en el país.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.k.2 Impuesto Diferido (Cont.)

Las principales diferencias temporarias pasivas surgen por la diferencia entre las vidas útiles de activos fijos contables y tributarias producto del revalúo técnico.

4.k.3 Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del Exterior

El Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) se determina aplicando la tasa del 12.5% a las rentas de fuente boliviana sobre el monto total acreditado, pagado o remesado a beneficiarios del exterior.

De acuerdo al tercer párrafo de artículo 34 del Decreto Supremo N° 24051, se presume que las utilidades del ejercicio netas de pérdidas acumuladas de gestiones anteriores de la Sucursal serán distribuidas en la fecha del vencimiento de la presentación de los estados financieros a la Administración Tributaria independientemente de la fecha de remisión de fondos, a menos que sean reinvertidas.

Al respecto, el mismo decreto establece que en el caso de que la Sucursal reinvierta las utilidades en el país, se deducirá de la base imponible para el cálculo del IUE-BE, el monto de las utilidades destinadas a ser reinvertidas a condición de que, a la fecha presunta de la remesa indicada, la autoridad social competente de la casa matriz haya decidido tal reinversión y las utilidades se afecten a una cuenta de reserva, la cual no será distribuible. Por el contrario, si la reserva constituida para estos fines fuera en algún momento distribuida, se considerará que el impuesto correspondiente se generó en la fecha en que originalmente correspondiese y no al momento de la distribución efectiva de la reserva.

4.l. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a valor razonable en función al efectivo recibido menos los costos asociados a la transacción, en aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera Nro. 9 “Instrumentos financieros” (NIIF 9) (aplicación de la NIIF 9 respaldada por la Resolución N° 1/2012 del CTNAC).

Posteriormente los intereses son medidos en función al método del costo amortizado, determinando para tal efecto la tasa efectiva de la obligación contraída.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras están compuestas por préstamos con instituciones financieras, y adicionalmente, emisiones de bonos en el mercado local.

4.m. Provisión para indemnizaciones

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado de manera mensual. Según las disposiciones laborales vigentes, transcurridos tres meses de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o duodécimas según corresponda, incluso en los casos de retiro voluntario.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.m. Provisión para indemnizaciones (Cont.)

Asimismo, se establece que los trabajadores que hayan cumplido cinco años de trabajo de manera continua podrán, a simple solicitud escrita y sin necesidad de otro requisito, exigir al empleador el pago de los quinquenios consolidados. Esta solicitud debe efectuarse en un pago único en un plazo de treinta días computables a partir de la solicitud y será calculado en base al promedio del total ganado de los últimos tres meses anteriores a la solicitud de pago. En base a la rotación normal del personal, esta provisión es considerada no corriente.

4.n. Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad está compuesto por el Capital pagado, Aportes por capitalizar, Ajuste de capital, Ajuste de reservas patrimoniales, Reserva por conversión de estados financieros, Reserva por revalúo técnico y Resultados Acumulados (Ver nota 6).

La Sociedad re-expresa su patrimonio neto a moneda constante utilizando como índice de re-expresión, la variación de la UFV. La contrapartida de dicha actualización se carga a los resultados del ejercicio en la cuenta "Ajuste por inflación y tenencia de bienes".

El efecto de la re-expresión de las cuentas "Capital Pagado" y "Aportes por Capitalizar", se expone en la cuenta "Ajuste de Capital"; el efecto de la re-expresión de las cuentas "Reserva para conversión de estados financieros" y "Reserva para Revalúo Técnico" se expone en la cuenta "Ajuste de Reservas Patrimoniales" y la re-expresión de la cuenta "Resultados Acumulados" en su propia cuenta.

4.o. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reporta ingresos por intereses de préstamo a su único accionista.

La Sucursal reconoce sus ingresos por ventas por el método de lo devengado, en función a la potencia firme disponible reconocida para el mercado eléctrico y de las inyecciones netas de energía eléctrica al Sistema Interconectado Nacional.

4.p. Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se definen como obligaciones posibles, surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad. A efectos de la contabilización y exposición de estos pasivos contingentes se toman en cuenta los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 37 (NIC 37) "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", la cual hace referencia a:

- (i) Contingencia Remota: obligación con escasas posibilidades de ocurrencia (no requiere ser registrada en estados financieros ni revelarse en las notas);
- (ii) Contingencia Posible: obligación cuyas posibilidades de ocurrencia alcanzan hasta en un 50% (no requiere ser registrada en los estados financieros, pero si revelarse en las notas): y
- (iii) Contingencia Probable: obligación cuyas posibilidades de ocurrencia sobrepasan el 51% (requiere ser registrada en los estados financieros).

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

4.p. Pasivos contingentes (Cont.)

(Aplicación de la NIC 37 respaldada por la Resolución N° 1/2012 del CTNAC).

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

A continuación, la composición de los rubros más importantes, expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

5. a. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Caja	110,157	74,734
Bancos	3,275,090	8,413,501
Equivalentes de efectivo	69,758	102,003
	<u>3,455,005</u>	<u>8,590,238</u>

5. b. Bancos (Fondos Restringidos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Banco de Crédito S.A. (BCP) - Fondo Restringido CP	9,396,886	31,140,299
Cuenta bancaria - Seguro Médico Delegado	239,275	2,662,632
	<u>9,636,161</u>	<u>33,802,931</u>

La cuenta corresponde principalmente a fondos restringidos en un fideicomiso, cuyo propósito principal es garantizar el pago de intereses y capital relacionados con las obligaciones de bonos emitidos. Los fondos restringidos generan intereses a una tasa promedio de 1.50% (2019) y 2.90% (2018). Al 31 diciembre de 2019 y 2018, los intereses devengados ascienden a Bs269,478 y Bs1,313,460 (re-expresado), los cuales se encuentran incluidos en el estado de Ganancias y Pérdidas.

5. c. Cuentas por Cobrar Comerciales

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Cientes Mercado Eléctrico Mayorista (MEM)	49,104,820	46,903,706
Otros clientes	2,843	407
Previsión para cuentas incobrables	(93,055)	(102,402)
	<u>49,014,608</u>	<u>46,801,711</u>

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. d. Otras Cuentas por Cobrar

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
Pagos adelantados (*)	15,638,313	16,902,071
Cuentas del personal	16,319	21,009
Cuentas varias por cobrar (**)	26,995,834	72,530,368
	<u>42,650,466</u>	<u>89,453,448</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la estimación del Impuesto a las Transacciones (IT) por compensar por Bs9,998,611 y anticipados a proveedores por Bs3,553,585. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la estimación del Impuesto a las Transacciones (IT) por compensar por Bs14,108,982 (re-expresado) y anticipos a proveedores por Bs1,742,562 (re-expresado) y seguros pagados por Bs60,982 (re-expresado).

(**) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a cuentas por cobrar por pólizas de seguro de "Daños a la Propiedad" por Bs26,273,154, emergentes del desastre del sistema Zongo suscitado en febrero de 2018 (Ver nota 14). Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a cuentas por cobrar por pólizas de seguro de "Daños a la Propiedad" por Bs69,709,689 (re-expresado), neto del deducible (franquicia) por Bs7,626,049 (re-expresado) y; cuentas por cobrar por pólizas de seguro de "Lucro Cesante" por Bs9,918,866 (re-expresado). Ambos conceptos emergentes del desastre del sistema Zongo suscitado en febrero de 2018 (Ver nota 12).

5. e. Préstamos a Empresas Relacionadas

En fecha 26 de marzo de 2014, la Sociedad otorgó un préstamo a su único accionista Inkia Holdings Cobee Ltd. por USD2,600,000 a 5 años plazo con vencimiento en fecha 25 de marzo de 2019, a una tasa del 4%.

En fechas 20 y 26 de junio de 2014 se celebraron dos adendas al contrato, incrementando el monto de préstamo en USD6,800,000 y USD1,768,506 respectivamente.

Posteriormente en fecha 18 de noviembre de 2014 se celebró una tercera adenda al contrato, modificando la tasa de interés a 6.22% revisable semestralmente de acuerdo a la tasa promedio ponderada resultante de las emisiones de bonos más un margen del 0.5%.

En fecha 05 de noviembre de 2019 se celebró una cuarta adenda al contrato ampliando el plazo del préstamo a 5 años adicionales, con vencimiento en fecha 25 de marzo de 2024.

Finalmente, según Resolución Unánime de Directorio de fecha 30 de diciembre de 2019, se autorizó la compensación Bs27,491,019, correspondientes a la totalidad de intereses acumulados al 31 de diciembre de 2019, emergentes del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo de esta cuenta es:

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. e. Préstamos a Empresas Relacionadas (Cont.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Capital	77,732,802	79,127,795
Intereses	-	22,816,622
	<u>77,732,802</u>	<u>101,944,417</u>

5. f. Inventarios

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Materiales y repuestos	15,832,795	14,381,568
Previsión para obsolescencia	(1,611,549)	(1,449,030)
	<u>14,221,246</u>	<u>12,932,538</u>

5. g. Activo Fijo, Neto

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Producción	3,236,888,008	3,227,399,185
Transmisión	333,229,243	333,697,745
Obras en curso	102,450,334	37,538,331
Propiedad general	98,856,168	98,399,689
	<u>3,771,423,753</u>	<u>3,697,034,950</u>
Depreciación acumulada	(992,696,323)	(882,098,136)
Deterioro acumulado PPE	(73,647,291)	(55,895,503)
	<u>2,705,080,139</u>	<u>2,759,041,311</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la depreciación cargada a resultados asciende a Bs 112,088,647 y Bs114,257,672 (re-expresado) respectivamente.

5. h. Otros activos no corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Cuentas por cobrar LP	81,030	80,525
Depósitos en garantía	1,859,831	1,963,621
	<u>1,940,861</u>	<u>2,044,146</u>

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. i. Cuentas por Pagar Comerciales y Contratistas

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Proveedores por Pagar	27,436,092	17,928,906
Otras Cuentas por Pagar	11,058,005	10,065,153
	<u>38,494,097</u>	<u>27,994,059</u>

Las cuentas por pagar comerciales y contratistas no devengan intereses y se liquidan normalmente en el término de 30 días.

5. j. Cargas Fiscales y Sociales

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
IUE por pagar	7,576,546	18,455,795
IVA débito fiscal	702,997	2,021,339
Retenciones	676,633	185,179
Provisión para bonos	1,802,640	-
Provisión para aguinaldos	-	764,399
Cargas sociales por pagar	4,002,305	6,078,663
	<u>14,761,121</u>	<u>27,505,375</u>

5.k. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Impuesto a las utilidades por pagar	7,576,546	18,455,795
Estimación impuesto a compensar con el IT	(9,932,368)	(9,110,494)
Ajuste IUE no compensado	3,861,638	464,889
Pasivo por impuesto diferido	10,418,542	11,312,180
Total IUE gasto contable	<u>11,924,358</u>	<u>21,122,370</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	1,505,816	9,810,190
Impuesto diferido	10,418,542	11,312,180
Total IUE gasto contable	<u>11,924,358</u>	<u>21,122,370</u>

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5.I. Impuesto Diferido

5.I.1 Activo por impuesto diferido

	<u>Saldo inicial al</u> <u>01/01/2019</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2019</u>
Impuesto a la prop. de vehículos automotores	41,710	(10,175)	31,535
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	23,244	11,501	34,745
Patentes y otros impuestos municipales	2,521	(1,473)	1,048
Previsión para vacaciones	699,058	119,473	818,531
Previsión para obsolescencia	-	402,887	402,887
Previsión para cuentas dudosas	-	23,264	23,264
Total Activo por Impuesto Diferido	766,533	545,477	1,312,010

	<u>Saldo inicial al</u> <u>01/01/2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Impuesto a la prop. de vehículos automotores	37,416	5,043	42,459
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	27,963	(4,302)	23,661
Patentes y otros impuestos municipales	3,308	(742)	2,566
Previsión para vacaciones	714,020	(2,417)	711,603
Total Activo por Impuesto Diferido	782,707	(2,418)	780,289

5.I.2 Pasivo por Impuesto Diferido

	<u>Saldo inicial</u> <u>al 01/01/2019</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2019</u>
Activos fijos	66,291,614	10,964,018	77,255,632
Total Pasivo por Impuesto Diferido	66,291,614	10,964,018	77,255,632

	<u>Saldo inicial</u> <u>al 01/01/2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Movimientos</u> <u>del año</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Activos fijos	56,171,521	11,309,763	67,481,284
Total Pasivo por Impuesto Diferido	56,171,521	11,309,763	67,481,284

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. m. Deudas Financieras

<u>Banco</u>	<u>Tasa de interés %</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018 (Reexpresado)</u>
<u>Porción Corriente</u>					
Banco de Crédito S.A (BCP)	4.20%	13/03/2017	15/03/2027	5,831,000	5,935,643
Banco de Crédito S.A (BCP)	3.45%	03/05/2018	28/04/2019	-	5,313,678
Banco de Crédito S.A (BCP)	3.95%	22/03/2019	16/03/2020	6,064,589	-
Banco de Crédito S.A (BCP)	4.20%	26/04/2019	20/04/2020	13,000,000	-
Banco de Crédito S.A (BCP)	5.50%	20/12/2019	17/06/2020	6,800,000	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	5.50%	20/12/2019	31/12/2020	28,000,000	-
Bonos – Cobee III- 1, serie C	9.00%	11/03/2010	18/01/2020	11,037,500	11,235,579
Bonos – Cobee III- 3	7.00%	16/04/2012	23/02/2022	10,718,750	10,911,109
Bonos COBEE IV - 1, serie B	7.00%	17/02/2014	17/01/2020	6,960,000	14,169,808
Bonos COBEE IV - 2	7.80%	26/02/2014	05/01/2024	8,400,000	-
Bonos COBEE IV - 3	6.70%	24/11/2014	29/10/2019	-	17,712,261
Bonos COBEE IV - 5	5.75%	30/09/2016	09/08/2026	19,336,800	14,059,870
Prima diferida emisión bonos				2,274,740	3,839,256
Costos diferidos emisión bonos				(235,466)	(271,079)
Total deuda a corto plazo				118,187,913	82,906,125
<u>Porción No Corriente</u>					
Banco de Crédito S.A (BCP)	4.20%	13/03/2017	15/03/2027	37,901,500	44,517,323
Bonos – Cobee III- 1, serie C	9.00%	11/03/2010	18/01/2020	-	11,235,579
Bonos – Cobee III- 3	7.00%	16/04/2012	23/02/2022	21,437,500	32,733,326
Bonos COBEE IV - 1, serie B	7.00%	17/02/2014	17/01/2020	-	7,084,905
Bonos COBEE IV - 2	7.80%	26/02/2014	05/01/2024	75,600,000	85,507,465
Bonos COBEE IV - 4	7.80%	25/11/2014	03/10/2024	105,000,000	106,884,331
Bonos COBEE IV - 5	5.75%	30/09/2016	09/08/2026	85,634,400	106,855,014
Prima diferida emisión bonos				10,142,716	13,837,082
Costos diferidos emisión bonos				(789,282)	(1,139,671)
Total deuda a largo plazo				334,926,834	407,515,354




COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. m. Deudas Financieras (Cont.)

La Sociedad cumple con todos los compromisos financieros de los prospectos de emisión de bonos y lo establecidos por el ente regulador Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI):

- La Sociedad mantuvo sus ratios financieros dentro de los parámetros establecidos por los prospectos de emisión, los cuales fueron comunicados al Representante de Tenedores, a la ASFI y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) dentro de un período de treinta 30 días calendario con posterioridad a la finalización de cada trimestre de la gestión 2019.
- La Sociedad publica anualmente sus Estados Financieros de acuerdo al artículo 649 del Código de Comercio.

5. n. Ventas Netas – Energía

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Mercado Spot	261,538,317	250,153,953
Otros Ingresos por energía	508,479	399,055
Otros Ingresos	23,186	21,469
	<u>262,069,982</u>	<u>250,574,477</u>

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. o. Gastos de Operación

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Sueldos y cargas sociales	58,390,331	55,998,914
Peaje por transporte de electricidad	26,310,745	22,511,405
Materiales y repuestos	3,597,018	4,309,447
Mantenimiento equipos de operación	13,207,366	7,530,436
Servicios profesionales contratados	10,423,918	11,913,689
Desmantelamiento Planta Kenko	2,049,000	-
Seguros	34,035,348	21,013,804
Deterioro de valor cuentas por cobrar	46,700	102,402
Deterioro de valor - Propiedad, planta y equipo	19,171,652	17,963,356
Consumo gas - Kenko	868,877	1,807,582
Impuesto a las transacciones	9,932,368	9,110,494
Tarifa Dignidad y otros descuentos energía	4,513,748	4,395,592
Otros beneficios empleados	6,948,320	7,363,030
Tasa de regulación - SIRESE	2,228,726	2,256,308
Servicios básicos	2,996,470	2,776,622
Comité de Despacho de Carga (i)	1,714,066	1,877,124
Servicio mantenimiento de vehículos	1,106,464	1,605,528
Servicio IT y comunicaciones	4,088,376	3,899,076
Gastos bancarios	1,905,281	2,031,061
Gastos varios de operación	3,272,957	3,392,359
Actividades sociales (ii)	282,087	198,801
Otros impuestos	552,882	503,265
	<u>207,642,700</u>	<u>182,560,295</u>

(i) Pagos realizados al Comité Nacional de despacho de Carga CNDC en base a la participación, de la Sucursal, en el mercado en función a la potencia y energía eléctrica.

ii) RSE: Responsabilidad Social Empresarial

5. p. Ingresos y Gastos Diversos

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Ingresos por cobertura de seguro - Daños a la Propiedad	-	69,709,689
Franquicias de Seguros	-	(7,626,049)
Ingresos por cobertura de seguro - Lucro Cesante	22,968,000	9,918,865
Ganancias por valuación a VPP	39,145,261	54,022,171
Otros ingresos diversos	90,520	620,363
Total Ingresos Diversos	<u>62,203,781</u>	<u>126,645,039</u>

Los ingresos por cobertura de seguro se detallan en la nota 12.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

5. p. Ingresos y Gastos Diversos (Cont.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Otros gastos	82,193	34,073
Total Gastos Diversos	<u>82,193</u>	<u>34,073</u>

6. PATRIMONIO

6.a. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital pagado y emitido por la Sociedad es de Bs438,928,000 dividido en 189 acciones.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs 12,167,077 y Bs 12,804,328 (re-expresado) respectivamente.

6.b. Reserva por reavalúo técnico

Al 31 de diciembre de 2009, la empresa BINSWANGER realizó la valuación de los activos fijos de la Sociedad, determinando un nuevo valor de mercado de los activos fijos de USD 335,421,100; lo cual incrementó el valor de dichos activos en USD 158,570,351 equivalentes a Bs1,121,092,382 al tipo de cambio de Bs7.07 con abono a la cuenta "Reserva por reavalúo técnico".

Posteriormente en la gestión 2016, previa autorización del Directorio, la Sociedad transfirió parcialmente el saldo de la reserva por reavalúo técnico a resultados acumulados por la porción revaluada ya utilizada de esos activos fijos, calculada como la diferencia entre la depreciación de su valor revaluado y la depreciación de su valor histórico (Ver nota 4.d.). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto transferido acumulado asciende a Bs161,666,966 y Bs134,511,024.

A continuación, expresado en bolivianos, se expone en detalle el monto transferido de la Reserva por Reavalúo técnico de las distintas gestiones involucradas:

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

6. PATRIMONIO (Cont.)

6.b. Reserva por revalúo técnico (Cont.)

	A	B	C = A - B
Gestión	Depreciación Activos Fijos (Modelo de Revaluación)	Depreciación Activos Fijos (Modelo de Costo)	Reciclaje de la Depreciación revaluada
2010	60,312,335	58,096,522	2,215,813
2011	59,823,268	51,997,058	7,826,210
2012	59,102,833	51,017,267	8,085,566
2013	58,942,309	50,456,841	8,485,468
2014	57,470,074	43,312,307	14,157,767
2015	56,783,786	40,744,569	16,039,217
2016	56,217,682	39,135,630	17,082,052
2017	109,526,424	78,839,170	30,687,254
2018	76,906,972	46,975,295	29,931,677
	Reciclaje acumulado Gestiones 2010 - 2018		134,511,024
2019	75,283,225	48,127,283	27,155,942
	Total Reciclaje acumulado		161,666,966

Como resultado de la transferencia periódica de la Reserva por Revalúo técnico y otros movimientos durante la gestión, la composición de la cuenta Reserva por revalúo técnico, expresado en bolivianos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
Saldo al inicio del ejercicio	504,658,271	611,512,885
Bajas de activos fijos	(810,700)	(39,659,520)
Transferencia de Reserva por Revalúo técnico	(27,155,942)	(29,931,677)
Deterioro de valor - Propiedad, planta y equipo	434,446	(37,263,417)
	<u>477,126,075</u>	<u>504,658,271</u>

6.c. Reserva por conversión de estados financieros

La Reserva por conversión de estados financieros fue constituida a partir de la pérdida cambiaria por tipo de cambio histórico que surge al exponer a tipo de cambio actual (Bs 6.96 por 1 USD) las partidas de: a) inversión original de Casa Matriz en la Sucursal, b) Capital Pagado y, c) Aportes por Capitalizar de Casa Matriz, las cuales son analizadas posteriormente para la estructuración de los estados financieros consolidados, de acuerdo a lo descrito en el punto 4a.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

6. PATRIMONIO (Cont.)

6.d. Distribución de dividendos:

En fecha 30 de diciembre de 2019, se realizó la distribución de dividendos por un total de Bs34,800,000, la cual fue convalidada según Resolución Unánime de Directorio de fecha 10 de enero de 2020.

Durante la gestión 2018, se realizaron distribuciones de dividendos por un total de Bs43,996,694 (Re-expresado):

- Bs27,406,581 (Re-expresado) según Resolución Unánime de Directorio de fecha 11 de abril de 2018.
- Bs6,324,596 (Re-expresado) según Resolución Unánime de Directorio de fecha 16 de noviembre de 2018.
- Bs10,541,344 (Re-expresado) según Resolución Unánime de Directorio de fecha 21 de diciembre de 2018.

7. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición de saldos de cuentas de orden deudoras y acreedoras, expresado en bolivianos, es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
Letras de cambio	i)	2,509,375	1,839,584
Boletas de garantía recibidas	ii)	2,089,657	1,509,447
Boletas de garantía otorgadas	iii)	-	105,253
		<u>4,599,032</u>	<u>3,454,284</u>

- i) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden principalmente a letras de cambio por trabajo de vigilancia, limpieza de rejas, así como mantenimiento y refacción de obras civiles, por el equivalente de Bs1,710,775 y Bs1,029,737 (Re-expresado).
- ii) Al 31 de diciembre 2019, corresponden principalmente a dos boletas de garantía: a la empresa de Ingeniería y Construcciones Empro Ltda. por Bs1,769,074 y a la empresa Desmart Ltda. por Bs184,365. Al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a dos boletas de garantía por obras civiles por el equivalente de Bs899,127 y una boleta de garantía con Siemens Soluciones Tecnológicas por Bs425,094 (Re-expresado).
- iii) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a una boleta de garantía otorgada a favor de YPFB por Bs105,253 (Re-expresado).

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

8. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene una posición neta activa en moneda extranjera de USD 10,264,734 equivalentes a Bs 71,442,549 (al 31 de diciembre de 2018 la posición neta activa en moneda extranjera re-expresada era de USD 9,564,909 equivalentes a Bs66,571,767). La composición es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Activos en Moneda extranjera		
Efectivo y equivalentes de efectivo	55,339	53,181
Bancos (Fondos restringidos)	34,211	634,343
Préstamos a empresas relacionadas	11,168,506	14,647,186
Otras cuentas por cobrar	125,333	8,761
	<u>11,383,389</u>	<u>15,343,471</u>
Pasivos en Moneda extranjera		
Cuentas por pagar comerciales y contratistas	86,380	-
Deudas financieras - Corto plazo	1,000,580	4,639,325
Intereses por pagar - Deuda financiera	31,695	121,291
Deudas financieras - Largo plazo	-	1,017,946
	<u>1,118,655</u>	<u>5,778,562</u>
 Posición en Moneda Extranjera Neta	 <u>10,264,734</u>	 <u>9,564,909</u>
Tipo de cambio	6.96	6.96
Posición neta equivalente en bolivianos	71,442,549	66,571,767

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Bs6.96 por USD 1.

9. FONDO DE ESTABILIZACIÓN

El Fondo de Estabilización está compuesto por las cuentas individuales de cada Agente Generador; con cada Agente Distribuidor y son calculados sobre los balances mensuales que corresponden a las diferencias entre precios de mercado de energía (precios spot) y precios estabilizados (precios de aplicación), en la proporción a su participación de transacciones económicas en el Mercado de Electricidad Mayorista (MEM). La característica principal de este fondo es que las diferencias no son convertidas a ingreso/gasto en un momento dado, es decir ellas no son pagadas o cobradas, simplemente son compensados con transacciones futuras.

La Sociedad registra su ingreso de operación por los precios de aplicación definidos por la Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN). El balance del Fondo de Estabilización es fluctuante y tiende a compensarse en el tiempo.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

10. CONTINGENCIAS

10.a. Fiscalización Seguro Delegado

Gestiones 2006 y 2007

En fecha 1 de junio de 2013, mediante Nota de cargo N° 233-0062, la Caja Nacional de Salud (CNS) notificó a la Sociedad determinado un supuesto superávit de Bs 1,077,991 para la gestión 2006.

Posteriormente, en fecha 25 de noviembre de 2013, la CNS notificó a COBEE con la Nota de cargo N° 233-0155, determinado, para la gestión 2007, un supuesto superávit de Bs1,527,630.

Sin perjuicio de que estas supuestas deudas sean demostradas, aclaradas y/o retiradas por la CNS, en base a un análisis efectuado de los gastos observados, la Sociedad ha provisionado Bs456,174 y Bs873,257 para las gestiones 2006 y 2007, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ambas fiscalizaciones (2006 y 2007) se encuentran en etapa de sentencia apelada, pendiente de pronunciamiento del Tribunal Supremo de Justicia de La Paz.

Contingencia: Probable

Gestión 2008

Respecto a la gestión 2008 la CNS emitió el pliego de cargo Nro. 233.0125 multando a la Sociedad por Bs1,037,498 por supuestas infracciones cometidas durante dicha gestión. La Sociedad respondió rechazando la demanda de cobranza argumentando inexistencia de infracciones y prescripción extintiva (la demanda se presenta siete años tarde). En aplicación de la Ley Nro. 890 de enero de 2017, se solicitó al juez la condonación de la multa.

Contingencia: Posible

Gestión 2017

La Caja Nacional de Salud (CNS) notificó a la Sociedad con la Nota de aviso Nro.223.0269 de fecha 04 de febrero de 2019, determinando para la gestión 2017 un superávit de Bs181,429. Sin perjuicio de que esa supuesta deuda sea demostrada, aclarada y/o reiterada por la CNS, en base a un análisis efectuado de los gastos observados, la Sociedad provisionó Bs195,000 para tal efecto.

10.b. Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad declara no tener conocimiento de otras contingencias, probables o posibles, significativas de ninguna naturaleza.

11. PRINCIPALES CONTRATOS Y CONVENIOS FIRMADOS POR LA SOCIEDAD

11.a. Contrato provisión de gas natural

En fecha 28 de noviembre de 2008, la Sociedad firmó con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos ("YPFB") un contrato, con vigencia de 2 años renovables, de compra de gas natural para el funcionamiento de las turbinas y generación de energía eléctrica y consumo propio de la planta termoeléctrica "El Kenko".

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

11. PRINCIPALES CONTRATOS Y CONVENIOS FIRMADOS POR LA SOCIEDAD (Cont.)

11.a. Contrato provisión de gas natural (Cont.)

El mencionado contrato fue ampliado, mediante cinco adendas contractuales y cuyo plazo de ejecución feneció el 31 de diciembre de 2019.

11.b. Uso compartido Gasoducto Kenko

En fecha 24 de febrero de 2012, la Sociedad y la Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. ("EVH"), suscribieron un convenio para el uso compartido del gasoducto de propiedad de la Sociedad, que permitiera a EVH poner en operación su nueva planta termoeléctrica "El Alto", en terrenos aledaños a la "Planta Termoeléctrica El Kenko" de la Sociedad. La planta de EVH despacha al Sistema Interconectado Nacional ("SIN").

12. SINIESTROS

En fecha 14 de febrero 2018 debido a intensas precipitaciones, se produjo la crecida del río Zongo, ocasionando pérdidas materiales de diferentes magnitudes en el Sistema Hidroeléctrico Zongo. El siniestro ocasionó daños, principalmente, en caminos, puentes, campamentos, tomas de agua, canales, redes de distribución de energía eléctrica del servicio local (media y baja tensión) y líneas de transmisión (alta tensión).

Cabe aclarar que esta situación no afectó el rendimiento, posición financiera ni capacidad de generación de flujos de efectivo. Por tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se identificaron riesgos de empresa en marcha en el mediano ni en el largo plazo.

La Sociedad cuenta con coberturas de seguro de activos fijos por los conceptos de: a) daños a la propiedad y, b) lucro cesante, para proteger los mismos contra todos los riesgos de pérdida o daño físico directo, incluyendo terremotos, averías de maquinaria, y otros riesgos principales asociados con la operación de la planta. La cobertura se divide en dos partes: (1) daños a la propiedad con un límite de 455 millones de dólares e (2) interrupción del negocio con un período de indemnización de hasta 12 meses de Margen Bruto (35 millones de dólares).

La Gerencia de la Sociedad considera que el siniestro suscitado el 14 de febrero de 2018, está cubierto por la póliza de seguro mencionada. Por lo tanto, durante las gestiones 2019 y 2018 se registró una cuenta por cobrar por el reclamo al seguro. A continuación, la evolución del reclamo registrado para las gestiones 2019 y 2018:

	2018			2019		
	<u>Daños a la Propiedad</u>	<u>Lucro Cesante</u>	<u>Total</u>	<u>Daños a la Propiedad</u>	<u>Lucro Cesante</u>	<u>Total</u>
	<u>En Bs</u>	<u>En Bs</u>	<u>En Bs</u>	<u>En Bs</u>	<u>En Bs</u>	<u>En Bs</u>
Saldo inicial	-	-	-	60,989,128	9,744,000	70,733,128
Anticipos de reclamos	68,480,733	9,744,000	78,224,733	-	22,968,000	22,968,000
Deducible aplicado	(7,491,605)	-	(7,491,605)	-	-	-
Cobranzas	-	-	-	(34,715,974)	(32,712,000)	(67,427,974)
Sado final	60,989,128	9,744,000	70,733,128	26,273,154	-	26,273,154

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar por un monto de Bs26,273,154 por la cobertura de Daños a la Propiedad.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

13. CONSOLIDACIÓN
(Expresado en Bolivianos)

	<u>BPCo</u> <u>(Sucursal Bolivia)</u>	<u>BPCo</u> <u>(Casa Matriz)</u>	<u>Ajuste</u> <u>de Consolidación</u>	<u>Estado Financiero</u> <u>Consolidado</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,171,428	283,577	-	3,455,005
Bancos (Fondos restringidos)	9,636,161	-	-	9,636,161
Cuentas por cobrar comerciales	49,014,608	-	-	49,014,608
Otras cuentas por cobrar	42,650,466	-	-	42,650,466
Inventarios	14,221,246	-	-	14,221,246
Total activo corriente	118,693,909	283,577	-	118,977,486
Activo no corriente				
Cuenta corriente Casa Matriz	476,691,574	-	(476,691,574)	-
Préstamos a empresas relacionadas	-	77,732,802	-	77,732,802
Inversiones permanentes	231,931	-	-	231,931
Activo fijo, neto	2,705,080,139	-	-	2,705,080,139
Activo por impuesto diferido	1,312,010	-	-	1,312,010
Otros activos no corrientes	1,940,861	-	-	1,940,861
Inversiones en la Sucursal	-	2,157,948,148	(2,157,948,148)	-
Total activo no corriente	3,185,256,515	2,235,680,950	-	2,786,297,743
Total activo	3,303,950,424	2,235,964,527	-	2,905,275,229
 Cuentas de Orden deudoras/acreedoras	 4,599,032			 4,599,032
Pasivo y Patrimonio Neto				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y contratistas	38,494,097	-	-	38,494,097
Deudas financieras	118,187,913	-	-	118,187,913
Intereses por pagar - Deuda financiera	8,122,530	-	-	8,122,530
Cargas fiscales y sociales	14,761,121	-	-	14,761,121
Total pasivo corriente	179,565,661	-	-	179,565,661
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	334,926,834	-	-	334,926,834
Provisión para indemnizaciones	13,005,690	-	-	13,005,690
Otras cuentas por pagar	943,907	-	-	943,907
Pasivo por impuesto diferido	77,255,632	-	-	77,255,632
Cuenta corriente Sucursal	-	476,691,574	(476,691,574)	-
Total pasivo no corriente	426,132,063	476,691,574	-	426,132,063
Total pasivo	605,697,724	476,691,574	-	605,697,724
Patrimonio neto				
Capital asignado	189,145,426	-	(189,145,426)	-
Capital pagado	-	438,928,000	-	438,928,000
Aportes por capitalizar	696,000,000	115,624,000	(696,000,000)	115,624,000
Ajuste de capital	352,016,928	529,017,915	(352,016,928)	529,017,915
Ajuste de reservas patrimoniales	891,041,114	(346,264,784)	(891,041,114)	(346,264,784)
Reserva para reinversión	29,744,680	-	(29,744,680)	-
Reserva por revalúo técnico	477,126,075	-	-	477,126,075
Reserva por conversión de EEFF	-	(362,977,932)	-	(362,977,932)
Resultado Acumulado	63,178,477	1,384,945,754	-	1,448,124,231
Total patrimonio neto	2,698,252,700	1,759,272,953	-	2,299,577,505
Total pasivo y patrimonio neto	3,303,950,424	2,235,964,527	-	2,905,275,229

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

13. CONSOLIDACIÓN
(Expresado en Bolivianos) (Cont.)

	<u>BPCo</u> <u>(Sucursal Bolivia)</u>	<u>BPCo</u> <u>(Casa Matriz)</u>	<u>Ajuste</u> <u>de Consolidación</u>	<u>Estado Financiero</u> <u>Consolidado</u>
	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Ventas Netas				
Energía	262,069,982	-	-	262,069,982
Diversas	-	-	-	-
Gastos de operación	(206,307,905)	(1,334,795)	-	(207,642,700)
Depreciación	(112,088,647)	-	-	(112,088,647)
Ganancia bruta	(56,326,570)	(1,334,795)	-	(57,661,365)
Otros ingresos:				
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	1,057,978	20,043,903	-	21,101,881
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Intereses	269,478	5,076,642	-	5,346,120
Resultado por venta de activos fijos	1,877,172	-	-	1,877,172
Diversos	23,058,520	39,145,261	-	62,203,781
Otros egresos:				
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-	(19,102,934)	-	(19,102,934)
Diferencias de cambio	- 73,912	-	-	(73,912)
Intereses	(25,030,197)	-	-	(25,030,197)
Diversos	(77,288)	(4,905)	-	(82,193)
Resultado por baja de activos fijos	(1,257,456)	-	-	(1,257,456)
Pérdida antes del Impuesto a las Utilidades	(56,502,275)	43,823,172	-	(12,679,103)
Impuesto sobre las Utilidades de Empresas	(11,924,358)	-	-	(11,924,358)
Pérdida neta del ejercicio	(68,426,633)	43,823,172	-	(24,603,461)

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

13. CONSOLIDACIÓN
(Expresado en Bolivianos) (Cont.)

	<u>BPCo</u> <u>(Sucursal Bolivia)</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>BPCo</u> <u>(Casa Matriz)</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Ajuste</u> <u>de Consolidación</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Estado Financiero</u> <u>Consolidado</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,354,807	235,431	-	8,590,238
Bancos (Fondos restringidos)	33,802,931	-	-	33,802,931
Cuentas por cobrar comerciales	46,801,711	-	-	46,801,711
Otras cuentas por cobrar	89,453,448	-	-	89,453,448
Inventarios	12,932,538	-	-	12,932,538
Total activo corriente	191,345,435	235,431	-	191,580,866
Activo no corriente				
Cuenta corriente Casa Matriz	448,404,783	-	(448,404,783)	-
Préstamos a empresas relacionadas	-	101,944,417	-	101,944,417
Inversiones permanentes	231,931	-	-	231,931
Activo fijo , neto	2,759,041,311	-	-	2,759,041,311
Activo por impuesto diferido	780,289	-	-	780,289
Otros activos no corrientes	2,044,146	-	-	2,044,146
Inversiones en la Sucursal	-	2,149,151,408	(2,149,151,408)	-
Total activo no corriente	3,210,502,460	2,251,095,825	-	2,864,042,094
Total activo	3,401,847,895	2,251,331,256		3,055,622,960
Cuentas de Orden deudoras/acreedoras	3,454,284			3,454,284
Pasivo y Patrimonio Neto				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y contratistas	27,994,059	-	-	27,994,059
Deudas financieras	82,906,125	-	-	82,906,125
Intereses por pagar - Deuda financiera	9,380,188	-	-	9,380,188
Cargas fiscales y sociales	27,505,375	-	-	27,505,375
Total pasivo corriente	147,785,747	-	-	147,785,747
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	407,515,354	-	-	407,515,354
Provisión para indemnizaciones	12,171,592	-	-	12,171,592
Otras cuentas por pagar	651,019	-	-	651,019
Pasivo por impuesto diferido	67,481,284	-	-	67,481,284
Cuenta corriente Sucursal	-	448,404,783	(448,404,783)	-
Total pasivo no corriente	487,819,249	448,404,783	-	487,819,249
Total pasivo	635,604,996	448,404,783		635,604,996
Patrimonio neto				
Capital asignado	189,145,426	-	(189,145,426)	-
Capital pagado	-	438,928,000	-	438,928,000
Aportes por capitalizar	696,000,000	115,624,000	(696,000,000)	115,624,000
Ajuste de capital	352,016,928	529,017,915	(352,016,928)	529,017,915
Ajuste de reservas patrimoniales	891,300,976	(337,208,182)	(891,300,976)	(337,208,182)
Reserva para reinversión	29,744,680	-	(29,744,680)	-
Reserva por revalúo técnico	504,658,271	-	-	504,658,271
Reserva por conversión de EEFF	-	(362,977,932)	-	(362,977,932)
Resultado Acumulado	103,376,618	1,419,542,672	9,056,602	1,531,975,892
Total patrimonio neto	2,766,242,899	1,802,926,473	-	2,420,017,964
Total pasivo y patrimonio neto	3,401,847,895	2,251,331,256		3,055,622,960

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

13. CONSOLIDACIÓN
(Expresado en Bolivianos) (Cont.)

	<u>BPCo</u> <u>(Sucursal Bolivia)</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>BPCo</u> <u>(Casa Matriz)</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Ajuste</u> <u>de Consolidación</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Estado Financiero</u> <u>Consolidado</u> <u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
Ventas Netas				
Energía	250,574,477	-	-	250,574,477
Diversas	-	-	-	-
Gastos de operación	(181,065,618)	(1,494,677)	-	(182,560,295)
Depreciación	(114,257,672)	-	-	(114,257,672)
Ganancia bruta	(44,748,813)	(1,494,677)	-	(46,243,490)
Otros ingresos:				
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	254,130	1,253,996	-	1,508,126
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Intereses	1,313,460	5,105,065	-	6,418,525
Resultado por venta de activos fijos	333,330	-	-	333,330
Diversos	72,622,868	54,022,171	-	126,645,039
Otros egresos:				
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(34,540)	-	-	(34,540)
Intereses	(27,864,952)	-	-	(27,864,952)
Diversos	(24,963)	(9,110)	-	(34,073)
Resultado por baja de activos fijos	(69,806,601)	-	-	(69,806,601)
Pérdida antes del Impuesto a las Utilidades	(67,956,081)	58,877,445	-	(9,078,636)
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	(21,122,370)	-	-	(21,122,370)
Pérdida neta del ejercicio	(89,078,451)	58,877,445	-	(30,201,006)

14. RETIRO DE LA CENTRAL TERMoeLECTRICA EL KENKO

En fecha 04 de diciembre de 2018, la Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN) mediante Resolución N° 896/2018, autorizó el retiro de las unidades generadoras de la "Central Termoeléctrica El Kenko" (en adelante "Kenko") previa coordinación con el CNDC.

Según la "Norma Internacional de Contabilidad N° 36 – Deterioro de Valor de los Activos (NIC 36)", establece que la entidad debe evaluar, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo (o unidad generadora de efectivo). Si existiera tal indicio, la entidad estimará el importe recuperable de dicho activo (o unidad generadora de efectivo).

Al 31 de diciembre de 2018, la autorización del retiro de Kenko, fue considerada como un indicio de deterioro a efectos la NIC 36.

Por tanto, la Sociedad procedió a la determinación del importe recuperable de los activos de Kenko, para lo cual se definió la estimación del "Valor Razonable menos costos de disposición" (VR-CV) de todos los activos que conforman Kenko, con excepción de terrenos, mobiliario u otros activos menores que podrían ser reutilizados o reubicados una vez que se consolide el retiro de Kenko.

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

14. RETIRO DE LA CENTRAL TERMoeLECTRICA EL KENKO (Cont.)

La determinación del Valor Razonable menos Costos de Disposición fue realizada por un experto independiente.

14.a. Estimación del Valor Razonable menos Costos de Disposición al 31 de diciembre de 2018

El "Valor Razonable menos Costos de Disposición" es calculado a partir del valor que se espera recuperar tras la venta de los activos, en sus condiciones actuales, considerando los castigos por concepto de una eventual transacción en condiciones de mercado y a interesados debidamente informados. Al respecto, para efectos de la determinación del valor de los "Costos de Disposición", al 31 de diciembre de 2018 se consideró un factor de demérito del 20% (aproximado) sobre del valor de mercado de los activos sujetos a análisis, el cual ponderó principalmente, los siguientes aspectos:

- La Planta Kenko constituye una unidad de generación cuyo atractivo subyace en un desmantelamiento rápido y sencillo, incluyendo los costos de desmontaje y empaquetado.
- Tras retirar la planta, los costos de desmontaje son menores por su característica de instalación modular y fácilmente transportable (móvil), siendo el más representativo el costo de anulación del punto de gas y la gestión de la licencia ambiental.
- Activos fijos dentro de los grupos de: a) Oficinas y Control; b) Depósitos y archivo; c) Estructuras de soporte; d) Bases y e) Cercos, no fueron considerados para efectos del "Valor Razonable menos Costos de Disposición", en el entendido de que dichos activos podrían ser reutilizados por la Sociedad en el momento de la disposición de la planta Kenko
- Activos fijos dentro del grupo de Gaseoducto no fueron considerados para efectos del "Valor Razonable menos Costos de Disposición", debido a que cuando se disponga de la Planta Kenko, el gaseoducto no podrá ser transferido al comprador final.
- Se consideraron también otros costos menores de disposición y desmantelamiento, según la alternativa de disposición que se considere para la planta Kenko.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2018, y según el informe emitido por un experto independiente, el "Valor Razonable menos Costos de Disposición" resultante fue de Bs37,340,400.

14.b. Pérdida por deterioro de valor al 31 de diciembre de 2018

Según la NIC 36, existe una pérdida por deterioro de valor cuando el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros. Por tanto, al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad procedió a realizar esta comparación.

Al respecto, al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal registró en el resultado del período una pérdida por deterioro de valor equivalente a Bs17,646,669, la cual fue expuesta en el Estado de Pérdidas y Ganancias, en la sección de Gastos de Operación (Ver Nota 5.o.). Adicionalmente, la Sociedad registró Bs37,263,417 disminuyendo la "Reserva por Revalúo Técnico" en el Patrimonio Neto de la Sociedad (Ver Nota 6.b.)

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

14. RETIRO DE LA CENTRAL TERMoeLECTRICA EL KENKO (Cont.)

14.c. Actualización del cálculo por deterioro de valor al 31 de octubre de 2019

La estimación del valor recuperable al 31 de diciembre de 2018 debía ser reevaluada al momento en que se realice el retiro de Kenko. Al respecto, en cumplimiento a la Resolución AETN 896/2018, Kenko dejó formalmente de ser considerado como parte del Sistema Interconectado Nacional (SIN) a partir del 01 de noviembre de 2019.

Al 31 de octubre de 2019, la Sociedad consideró el retiro de Kenko como un indicador de deterioro para los activos de Kenko con excepción de terrenos, mobiliario u otros activos menores que podrían ser reutilizados o reubicados una vez consolidado el retiro de Kenko.

Por ello, la Sociedad procedió, una vez más, a la determinación del importe recuperable de los activos de Kenko, para lo cual se definió la estimación del "Valor Razonable menos costos de disposición" (VR-CV) de todos los activos Kenko mencionados previamente.

Para tal efecto, la Sociedad estimó el valor razonable de los activos de Kenko considerando una oferta de compra para las turbinas de Kenko, la cual asciende a Bs 1,080,665 (equivalentes 120,000 libras al tipo de cambio vigente al 31 de octubre de 2019). Cabe mencionar que a diferencia de la gestión 2018, los costos de disposición no fueron estimados como parte del cálculo del VR-CV, debido a que la Sociedad registró en la gestión 2019, una provisión para el desmantelamiento de Kenko por Bs2,049,000 en función a una cotización de servicios profesionales de un proveedor especializado. Al 31 de diciembre de 2019, el gasto por desmantelamiento de Kenko fue registrado en el Estado de Ganancias y Pérdidas, en la sección de Gastos de Operación (Ver nota 5.o).

14.d. Pérdida por deterioro de valor y sus efectos al 31 de diciembre de 2019

Como resultado de la comparación del VR-CV con el valor en libras de los activos de Kenko, se determinó, para la gestión 2019, una pérdida por deterioro de valor según como sigue:

	<u>En Bolivianos</u>
Valor en libras activos Kenko	74,727,957
Valor recuperable activos Kenko	1,080,665
Pérdida por deterioro de valor.....	73,647,292

La pérdida por deterioro determinada fue contrastada con el mismo concepto contabilizado al 31 de diciembre de 2018, con el objetivo de identificar el efecto correspondiente a la gestión 2019 únicamente.

Al respecto, se tienen los siguientes resultados:

	<u>2019</u> <u>En Bolivianos</u>	<u>2018</u> <u>En Bolivianos</u>	<u>Ajuste 2019</u> <u>En Bolivianos</u>
Gasto por deterioro	36,818,321	17,646,669	19,171,652
Reserva por revalu	36,828,971	37,263,417	(434,446)
Deterioro acumulado	73,647,292	54,910,086	18,737,206

COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

14. RETIRO DE LA CENTRAL TERMoeLECTRICA EL KENKO (Cont.)

14.d. Pérdida por deterioro de valor y sus efectos al 31 de diciembre de 2019 (Cont.)

Por tanto, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registró en el resultado del período una pérdida por deterioro de valor equivalente a Bs19,171,652, la cual fue expuesta en el Estado de Pérdidas y Ganancias, en la sección de Gastos de Operación (Ver Nota 5.o.). Adicionalmente, la Sociedad registró Bs434,446 incrementando la "Reserva por Revalúo Técnico" en el Patrimonio Neto de la Sociedad (Ver Nota 6.b.)

Es importante aclarar que, al 31 de diciembre de 2019, el deterioro de valor reconocido en los activos de Kenko, representa la mejor estimación de la Gerencia con relación al valor recuperable a dicho corte.

15. HECHOS POSTERIORES

Fiscalización Seguro Delegado – Gestión 2017

En cumplimiento al último informe de la CNS según cite 223-0010, se pagó en febrero 2020, Bs171,268 por concepto de Superávit de la gestión 2017 a favor de la CNS.

Pandemia Covid-19

En fecha 17 de marzo de 2020 y como consecuencia de la propagación del Coronavirus (Covid-19), el Estado Plurinacional de Bolivia declaró "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", emitiendo una serie de disposiciones para contener la propagación de Covid-19, tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, reducción drástica de actividades y emisión de normas de carácter económico. Al respecto, se espera que tales medidas afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general.

A la fecha de emisión de los estados financieros de la Sociedad, se desconoce el tiempo que duren las medidas de excepción mencionadas y los efectos que las mismas pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones, así como los flujos de efectivo de la Sociedad. Asimismo, a la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad se encuentra operando sus plantas de generación con normalidad.

Al ser estas disposiciones eventos posteriores al periodo sobre el que se informa, son considerados como hechos posteriores, que no requieren de ajuste y no generan impacto sobre el reconocimiento y medición de los resultados, de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019. Así mismo, tampoco se pueden estimar razonablemente los efectos de estos hechos pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad a futuro.



COMPAÑÍA BOLIVIANA DE ENERGÍA ELÉCTRICA S.A. - BOLIVIAN POWER COMPANY LIMITED
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

15. HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.



Alfredo Chavez Larrea
Subgerente de Contabilidad



Diego Sánchez de Lozada B.
Gerente de Administración y
Finanzas



René Sergio Pereira
Gerente General