NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de las notas a los estados financieros es proveer información complementaria acerca de las cuentas que determinan la posición financiera, cambios y resultados, la misma necesaria para la toma de decisiones.

La presentación de la información financiera en este esquema será periódica, entendiéndose como período, el cierre trimestral de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

Nota N°1 NATURALEZA Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.a. Compañía Boliviana de Energía Eléctrica - Bolivian Power Company Ltd. (CasaMatriz)

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 CasaMatriz).

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) Nro. 1020579023 y en el Registro de Comercio de Bolivia mediante Resolución Administrativa DGSA Nro. 1 de fecha 28 de febrero de 1978, actualizada por Fundempresa con la Matrícula Nro. 00012772.

El 4 de mayo de 1990, mediante Resolución Suprema Nro. 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 Nro. 215064 y Nro. 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 Nro. 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 Nro. 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. Con el Decreto Supremo Nro. 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.

Nota N° 2 BASES DE PRESENTACION, USO DE ESTIMADOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) 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).

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.

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

b) 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.

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.

c) 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de Bs2.34937 y de Bs2.33187, 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 2019, fueron re-expresadas tomando el criterio mencionado en el párrafo anterior.

d) 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.

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con criterios similares a los de la Sucursal.

e) 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, fue de Bs6.96 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.

f) 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.

g) Clasificación de los activos y pasivos entre corriente y no corriente

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.

h) Transferencias de la reserva por revalúo técnico a resultados acumulados

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.

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.

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

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 y a 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, 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.

i) 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

j) 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).

k) 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. 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 provisión para obsolescencia.

l) 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.

m) Activo fijo, neto

Reconocimiento y medición

Al 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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".

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.

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 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

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 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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.

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

n) 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 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las obligaciones financieras están compuestas por préstamos con instituciones financieras, y adicionalmente, emisiones de bonos en el mercado local.

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 (ASF):

- 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 ASF 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 2020.
- La Sociedad publica anualmente sus Estados Financieros de acuerdo al artículo 649 del Código de Comercio.

o) 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.

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.

p) 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.

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.

q) 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.

r) 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 sí revelarse en las notas); y
- (iii) Contingencia Probable: obligación cuyas posibilidades de ocurrencia sobrepasan el 51% (requiere ser registrada en los estados financieros).

s) Capital pagado

Al 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de Bs12,343,981 y Bs12,285,999 (re-expresado) respectivamente.

t) Reserva por revalúo 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 revalúo técnico".

Posteriormente en la gestión 2016, previa autorización del Directorio, la Sociedad transfirió 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. Al 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el monto transferido acumulado asciende a Bs174,457,142 y Bs161,666,966.

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

u) Reserva por conversión de estados de 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.

v) 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.

w) 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.

x) Contingencias

Fiscalización Seguro Delegado

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 Bs 1,527,630.

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 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

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

Otras contingencias

Al 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad declara no tener otras contingencias, probables o posibles, significativas de ninguna naturaleza.

y) 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 con 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.

z) 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 la fecha, la Sucursal ha recibido: a) Bs54.6 millones de

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

pagos anticipados acumulados por el reclamo de daños a la propiedad y b) Bs32.7 millones de pagos anticipados acumulados por el reclamo de lucro cesante. Al 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar por un monto de Bs37,041,903 por la cobertura de Daños a la Propiedad.

aa) Retiro de la Central Termoeléctrica “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 de 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. La determinación del Valor Razonable menos Costos de Disposición fue realizada por un experto independiente.

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.

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:

	En Bolivianos
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. Por tanto, al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registró en el resultado del periodo 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. Adicionalmente, la Sociedad registró Bs434,446 incrementando la “Reserva por Revalúo Técnico” en el Patrimonio Neto de la Sociedad.

Es importante aclarar que, al 30 de junio de 2020, 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.

bb) 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 durante la gestión 2020. Sin embargo, al 30 de junio de 2020 no existen impactos significativos sobre el reconocimiento y medición de los resultados, de los activos y pasivos a dicho corte. 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. Sin embargo, es importante mencionar que, al 30 de junio de 2020, estas medidas han producido una caída acumulada de la demanda de energía de 8.3% respecto al año anterior, no obstante, la generación de energía de la Sociedad, a la misma fecha, se encuentra 5.6% por encima del 2019.

Adicionalmente, y como parte de las medidas gubernamentales a consecuencia del Covid-19, en fecha 06 de abril de 2020, se emitió el “Decreto Supremo 4206: Decreto Reglamentario a Ley 1294” que establece que los pagos de usuarios, por provisión de servicios públicos correspondientes a las facturas de marzo, abril y mayo, deben ser diferidos sin multas ni sanciones por el tiempo que dure la declaratoria de emergencia por la pandemia del Covid-19. A razón de dicho decreto supremo mencionado, los clientes del mercado spot (distribuidores de energía eléctrica) se han retrasado en los pagos por lo que la Sociedad mantiene, al 30 de junio de 2020, una provisión por cuentas incobrables de Bs2,945,243 bajo el enfoque de Pérdidas Esperadas descrito en la NIIF 9 (aplicación de NIIF 9 respaldada por la Resolución N° 1/2012 del CTNAC).

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

cc) Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2020, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.

Nota N° 3 DISPONIBILIDADES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DISPONIBILIDADES		
Billetes y Bancos		
Billetes y Bancos Moneda Nacional		
Disponible COBEE MN	17,605,132	3,022,606
Total Billetes y Bancos Moneda Nacional	17,605,132	3,022,606
Billetes y Bancos Moneda Extranjera		
Disponible COBEE ME	18,729,469	172,622
Disponible Casa Matriz ME	264,489	285,705
Total Billetes y Bancos Extranjera	18,993,958	458,327
Total Billetes y Bancos	36,599,090	3,480,933
TOTAL DISPONIBILIDADES	36,599,090	3,480,933

Nota N° 4 INVERSIONES (En Bs.)

	Corto plazo		Largo plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
INVERSIONES				
Inversiones Financieras				
Inversiones Financieras Moneda Nacional				
Fondos de Inversión COBEE MN	0	0	0	0
Total Inversiones Financieras Moneda Nacional	0	0	0	0
Inversiones Financieras Moneda Extranjera				
Fondos de Inversión COBEE ME	0	0	1,740	1,753
Total Inversiones Financieras Moneda Extranjera	0	0	1,740	1,753
Total Inversiones Financieras	0	0	1,740	1,753
TOTAL INVERSIONES	0	0	1,740	1,753

Nota N° 6 CUENTAS POR COBRAR (En Bs.)

	Corto plazo		Largo plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
CUENTAS POR COBRAR				
Otras Cuentas por Cobrar				
Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional				
Cuentas por Cobrar Comerciales MN	80,457,776	49,382,448	0	0
Cuentas por Cobrar Personales MN	156,503	73,361	0	0
Anticipos	0	0	0	0
Reclamos al Seguro	37,041,903	26,470,326	0	0
Otras Cuentas por Cobrar	1,176,829	78,986,292	1,984,980	1,953,673
Total Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional	118,833,011	154,912,427	1,984,980	1,953,673
Total Otras Cuentas por Cobrar	118,833,011	154,912,427	1,984,980	1,953,673
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas Moneda Nacional				
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	0	0	80,270,983	0
Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas Moneda Nacional	0	0	80,270,983	0
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	118,833,011	154,912,427	82,255,963	1,953,673

Nota N° 7 INVENTARIOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
INVENTARIOS		
Materiales y Suministros		
Materiales y Suministros Moneda Nacional		
Materiales y Suministros M/N	15,842,212	15,951,615
Total Materiales y Suministros Moneda Nacional	15,842,212	15,951,615
Total Materiales y Suministros	15,842,212	15,951,615
Mercaderías en Tránsito Moneda Nacional		
Mercaderías en Tránsito M/N	0	0
Mercaderías en Tránsito Moneda Extranjera		
Mercaderías en Tránsito M/E	0	0
Total Mercaderías en Tránsito Moneda Extranjera	0	0
Total Mercaderías en Tránsito	0	0
(Previsión por Obsolescencia)		
(Previsión por Obsolescencia) Moneda Nacional		
(Previsión por Obsolescencia) M/N	(1,611,549)	(1,623,643)
Total (Previsión por Obsolescencia) Moneda Nacional	(1,611,549)	(1,623,643)
Total (Previsión por Obsolescencia)	(1,611,549)	(1,623,643)
TOTAL INVENTARIOS	14,230,663	14,327,972

Nota N° 8 GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO		
Servicios		
Gastos Diferidos Moneda Nacional		
Gastos Diferidos M/N	1,012,955	1,222,908
Total Gastos Diferidos Moneda Nacional	1,012,955	1,222,908
Gastos Diferidos Moneda Extranjera		
Gastos Diferidos M/E	516,689	108,945
Total Gastos Diferidos Moneda Extranjera	516,689	108,945
Total Servicios	1,529,644	1,331,853
Seguros		
Seguros Moneda Extranjera		
Seguros COBEE M/E	16,483,744	769,920
Total Seguros Moneda Extranjera	16,483,744	769,920
Total Seguros	16,483,744	769,920
Anticipo del IT		
Anticipo del IT Moneda Nacional		
Anticipo del IT COBEE M/N	10,756,267	10,089,703
Total Anticipo del IT Moneda Nacional	10,756,267	10,089,703
Total Anticipo del IT	10,756,267	10,089,703
Otros		
Anticipo a Proveedores Moneda Nacional		
Anticipo a Proveedores M/N	6,791,756	3,580,254
Total Anticipo a Proveedores Moneda Nacional	6,791,756	3,580,254
Total Otros	6,791,756	3,580,254
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	35,561,411	15,771,730

Nota 9 OTROS ACTIVOS (En Bs.)

	Corto plazo		Largo plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos				
Otros Activos Moneda Nacional				
Cuentas Fiduciarias Inversiones	7,605,043	9,708,478	0	0
Inversiones	0	0	233,084	233,672
Impuesto Diferido M/N	0	0	2,026,415	1,321,856
Total Otros Activos Moneda Nacional	7,605,043	9,708,478	2,259,499	1,555,528
Total Otros Activos	7,605,043	9,708,478	2,259,499	1,555,528
TOTAL OTROS ACTIVOS	7,605,043	9,708,478	2,259,499	1,555,528

Nota N° 10A ACTIVO FIJO NETO (En Bs.)

	30 de Junio de 2020			31 de Diciembre de 2019		
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual
ACTIVO FIJO NETO						
Terrenos						
Terrenos	34,537,300	0	34,537,300	566,190	0	566,190
Total Terrenos	34,537,300	0	34,537,300	566,190	0	566,190
Total Terrenos	34,537,300	0	34,537,300	566,190	0	566,190
Edificios						
Edificios	8,756,752	(3,958,618)	4,798,134	8,754,413	(3,870,303)	4,884,110
Total Edificios	8,756,752	(3,958,618)	4,798,134	8,754,413	(3,870,303)	4,884,110
Total Edificios	8,756,752	(3,958,618)	4,798,134	8,754,413	(3,870,303)	4,884,110
Maquinaria y Equipo						
Bienes de Generación y Transmisión						
Bienes de Generación	3,147,636,739	(823,608,647)	2,324,028,092	3,198,849,342	(798,225,834)	2,400,623,508
Bienes de Transmisión	337,138,311	(125,714,853)	211,423,458	335,715,926	(127,050,903)	208,665,022
Total Bienes de Generación y Transmisión	3,484,775,050	(949,323,500)	2,535,451,550	3,534,565,268	(925,276,737)	2,609,288,530
Total Maquinaria y Equipo	3,484,775,050	(949,323,500)	2,535,451,550	3,534,565,268	(925,276,737)	2,609,288,530
Muebles y Enseres						
Muebles, Enseres y Equipo						
Muebles, Enseres y Equipo	44,093,979	(40,554,154)	3,539,825	43,964,918	(39,515,084)	4,449,834
Total Muebles, Enseres y Equipo	44,093,979	(40,554,154)	3,539,825	43,964,918	(39,515,084)	4,449,834
Total Muebles y Enseres	44,093,979	(40,554,154)	3,539,825	43,964,918	(39,515,084)	4,449,834
Vehículos						
Vehículos	16,625,955	(14,231,817)	2,394,138	16,173,205	(13,841,855)	2,331,350
Total Vehículos	16,625,955	(14,231,817)	2,394,138	16,173,205	(13,841,855)	2,331,350
Total Vehículos	16,625,955	(14,231,817)	2,394,138	16,173,205	(13,841,855)	2,331,350
Equipos de Computación						
Equipos de Computación	17,932,818	(16,148,028)	1,784,790	17,932,752	(15,687,634)	2,245,117
Total Equipos de Computación	17,932,818	(16,148,028)	1,784,790	17,932,752	(15,687,634)	2,245,117
Total Equipos de Computación	17,932,818	(16,148,028)	1,784,790	17,932,752	(15,687,634)	2,245,117
Obras en Construcción						
Obras en Construcción	113,593,401	0	113,593,401	103,219,194	0	103,219,194
Total Obras en Construcción	113,593,401	0	113,593,401	103,219,194	0	103,219,194
Total Obras en Construcción	113,593,401	0	113,593,401	103,219,194	0	103,219,194
Otros						
Otros MN	0	0	0	1,153,478	0	1,153,478
Total Otros	0	0	0	1,153,478	0	1,153,478
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	3,720,315,255	-1,024,216,117	2,696,099,138	3,726,329,418	-998,191,613	2,728,137,803

Nota N° 10B DEPRECIACIONES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DEPRECIACION DE LA GESTION		
Depreciaciones y Amortizaciones	48,385,969	128,604,490
TOTAL DEPRECIACION DE LA GESTION	48,385,969	128,604,490

Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A. Bolivian Power Company Limited

Nota N° 14 DEUDAS COMERCIALES (En Bs.)

	Corto plazo		Largo plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DEUDAS COMERCIALES				
Proveedores				
Proveedores Moneda Extranjera				
Proveedores COBEE M/E	15,544,078	27,036,277	0	0
Total Proveedores Moneda Extranjera	15,544,078	27,036,277	0	0
Total Proveedores	15,544,078	27,036,277	0	0
Deudas por Pagar				
Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo Moneda Nacional				
Otras Cuentas por Pagar COBEE M/N	12,250,999	9,658,086	0	0
Total Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo Moneda Nacional	12,250,999	9,658,086	0	0
Total Deudas por Pagar	12,250,999	9,658,086	0	0
Otros				
Otras Cuentas por Pagar M/E				
Otras Cuentas por Pagar M/E	0	0	0	0
Total Otras Cuentas por Pagar M/E	0	0	0	0
Total Otros	0	0	0	0
TOTAL DEUDAS COMERCIALES	27,795,077	36,694,363	0	0

Nota N° 15A DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Bancos				
Bancos a Corto Plazo Moneda Nacional				
Bancos M/N	100,681,000	60,143,587	34,986,000	38,185,940
Total Bancos a Corto Plazo Moneda Nacional	100,681,000	60,143,587	34,986,000	38,185,940
Total Bancos	100,681,000	60,143,587	34,986,000	38,185,940
Intereses por Pagar				
Intereses por Pagar Moneda Nacional				
Intereses por Pagar M/N	1,500,057	734,048	0	0
Total Intereses por Pagar Moneda Nacional	1,500,057	734,048	0	0
Total Intereses por Pagar	1,500,057	734,048	0	0
TOTAL DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS	102,181,057	60,877,635	34,986,000	38,185,940

Nota N° 15B

CONDICIONES DE PRESTAMO

	Fecha de Desembolso	Monto	Plazo	Moneda	Tasa de Interés
CONDICIONES DE PRÉSTAMO					
Banco de Crédito BCP	13-Mar-17	40,817,000	3600 días	MN	4.20%
Banco de Crédito BCP CP (3)	26-Abr-19	6,500,000	360 días	MN	4.20%
Banco Nacional de Bolivia C/P	20-Dic-19	14,000,000	360 días	MN	5.50%
Banco de Crédito D201-85407	15-Ene-20	13,050,000	360 días	MN	5.35%
Banco de Crédito D201-85605	28-Ene-20	2,000,000	90 días	MN	5.50%
Banco de Crédito D201-86160	10-Mar-20	18,000,000	360 días	MN	5.35%
Banco BISA CP	7-Abr-20	34,300,000	360 días	MN	6.00%
Banco Nacional de Bolivia C/P	9-Abr-20	7,000,000	360 días	MN	6.00%
TOTAL PRÉSTAMO		135,667,000			

Nota N° 15C AMORTIZACIONES A REALIZAR LOS SIGUIENTES PERIODOS (En Bs.)

	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
AMORTIZACIONES A REALIZAR				
Banco de Crédito BCP	2,915,500		2,915,500	
Banco de Crédito BCP C/P		6,500,000		
Banco Nacional de Bolivia BNB C/P	7,000,000	7,000,000		
Banco de Crédito D201-85407	4,350,000	4,350,000	4,350,000	
Banco de Crédito D201-85605	2,000,000			
Banco de Crédito D201-86160	6,000,000	6,000,000	6,000,000	
Banco BISA CP		17,150,000		17,150,000
Banco Nacional de Bolivia C/P	1,750,000	1,750,000	1,750,000	1,750,000
Intereses por Pagar Bs.	1,677,177	1,687,888	995,706	540,750
TOTAL AMORTIZACIONES A REALIZAR	25,692,677	44,437,888	16,011,206	19,440,750

Nota N° 16A DEUDAS POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DEUDAS POR EMISION DE VALORES				
Emisiones				
Emisiones Moneda Extranjera				
Emisión Bonos				
Emisiones Bonos M/E	0	7,012,233	0	0
Total Emisiones Moneda Extranjera	0	7,012,233	0	0
Emisiones Bonos M/N				
Emisiones Bonos M/N	51,544,464	49,864,481	289,119,950	289,830,793
Total Moneda Nacional	51,544,464	49,864,481	289,119,950	289,830,793
Total Emisiones	51,544,464	56,876,714	289,119,950	289,830,793
Rendimientos por Pagar				
Prima Diferida Bonos M/E				
Prima Diferida Bonos M/E	2,925,457	2,054,578	6,374,841	9,423,629
Total Moneda Extranjera	2,925,457	2,054,578	6,374,841	9,423,629
Rendimientos por Pagar Moneda Extranjera				
Rendimientos por Pagar M/E	0	222,249	0	0
Total Rendimientos por Pagar Moneda Extranjera	0	222,249	0	0
Rendimientos por Pagar a Corto Plazo en Moneda Nacional				
Rendimientos por Pagar M/N	7,081,276	7,227,190	0	0
Total Moneda Nacional	7,081,276	7,227,190	0	0
Total Rendimientos por Pagar	10,006,733	9,504,017	6,374,841	9,423,629
TOTAL DEUDAS POR EMISION DE VALORES	61,551,197	66,380,731	295,494,791	299,254,422

Bonos COBEE III - Emisión 3	16-Abr-12	21,437,500	3600 días	MN	7.00%
Bonos COBEE IV - Emisión 2	26-Feb-14	84,000,000	3600 días	MN	7.80%
Bonos COBEE IV - Emisión 4	25-Nov-14	105,000,000	3600 días	MN	7.80%
Bonos COBEE IV - Emisión 5	30-Sept-16	95,372,800	3600 días	MN	5.75%
Bonos COBEE V - Emisión 1	14-May-20	34,854,114	3590 días	MN	5.75%
TOTAL MONTO EMISIÓN		340,664,414			

Nota N° 16C AMORTIZACIONES A REALIZAR SIGUIENTES PERIODOS (En Bs.)

	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
AMORTIZACIONES A REALIZAR				
Bonos COBEE III - IV - V	8,400,000	10,140,514	19,118,750	13,885,200
Rendimientos por Pagar	4,026,313	7,781,342	3,698,713	7,547,484
TOTAL AMORTIZACIONES A REALIZAR	12,426,313	17,921,856	22,817,463	21,432,684

Nota N° 17 DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS (En Bs.)

	Corto plazo		Largo plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS				
Empresas				
Empresa Moneda Extranjera				
Orazul Energy Perú S.A.	240,371	0	0	0
INautilus Distribution Holdings LLC	19,119,120	0	0	0
Total Empresas Moneda Extranjera	19,359,491	0	0	0
Total Empresas	19,359,491	0	0	0
TOTAL DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS	19,359,491	0	0	0

Nota N° 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Aportes y Retenciones				
Aportes y Retenciones Moneda Nacional				
Obligaciones Sociales M/N	6,489,325	4,032,341	0	0
Provisiones para Primas	3,190,445	1,816,168	0	0
Obligaciones Fiscales COBEE	15,644,156	9,039,444	0	0
Total Aportes y Retenciones Moneda Nacional	25,323,926	14,887,953	0	0
Total Aportes y Retenciones	25,323,926	14,887,953	0	0
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,323,926	14,887,953	0	0

Nota N° 20 OTROS PASIVOS (en Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Otros Pasivos				
Otros Pasivos Moneda Nacional				
Total Otros Pasivos Moneda Nacional				
Impuesto Diferido M/N	0	0	81,087,827	77,461,171
Total Otros Pasivos	0	0	81,087,827	77,461,171
TOTAL OTROS PASIVOS	0	0	81,087,827	77,461,171
OTROS PASIVOS	0	0	81,087,827	77,461,171

Nota N° 21 PREVISIONES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Previsiones para Vacaciones		
Previsiones para Vacaciones Moneda Nacional		
Previsiones para Vacaciones M/N	759,736	950,991
Total Previsión para Vacaciones Moneda Nacional	759,736	950,991
Total Previsiones para Vacaciones	759,736	950,991
Previsión para Indemnización		
Previsión para Indemnización Moneda Nacional		
Previsión para Indemnización M/N	11,893,974	13,103,294
Total Previsión para Indemnización Moneda Nacional	11,893,974	13,103,294
Total Previsión para Indemnización	11,893,974	13,103,294
TOTAL PREVISIONES	12,653,710	14,054,285

Nota N° 22 CAPITAL PAGADO SOCIEDAD ANÓNIMA (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
CAPITAL PAGADO		
Acciones Ordinarias		
Acciones Ordinarias Moneda Nacional		
Acciones Ordinarias M/N	438,928,000	438,928,000
Total Acciones Ordinarias Moneda Nacional	438,928,000	438,928,000
Total Acciones Ordinarias	438,928,000	438,928,000
TOTAL CAPITAL PAGADO	438,928,000	438,928,000

Nota N° 23 APORTES NO CAPITALIZADOS SOCIEDAD ANÓNIMA (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
APORTES NO CAPITALIZADOS		
Aportes para Futuros Aumentos de Capital		
Aportes para Futuros Aumentos de Capital Moneda Nacional		
Aportes para Futuros Aumentos de Capital MN	115,624,000	115,624,000
Total Aportes para Futuros Aumentos de Capital Moneda Nacional	115,624,000	115,624,000
Total Aportes para Futuros Aumentos de Capital	115,624,000	115,624,000
TOTAL APORTES NO CAPITALIZADOS SOCIEDADES ANÓNIMAS	115,624,000	115,624,000

Nota N° 24 RESERVA PARA REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
RESERVA PARA REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS		
Revalorización de Activos		
Reserva para revalúos técnicos Moneda Extranjera		
Reserva para revalúos técnicos M/E	464,335,899	477,604,146
Total Reserva para revalúos técnicos Moneda Extranjera	464,335,899	477,604,146
Total Revalorización de Activos	464,335,899	477,604,146
TOTAL RESERVA PARA REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS	464,335,899	477,604,146

Nota N° 25 RESERVAS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
RESERVAS		
Otras Reservas		
Otras Reservas Moneda Nacional		
Reservas por Conversión de Estados Financieros MN	(362,977,932)	(362,977,932)
Total Otras Reservas Moneda Nacional	(362,977,932)	(362,977,932)
Total Otras Reservas	(362,977,932)	(362,977,932)
TOTAL RESERVAS	(362,977,932)	(362,977,932)

Nota N° 26 INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS		
Ventas		
Ventas Ingresos		
Ventas COBEE	139,862,947	264,036,742
Diversas	0	0
Total Ingresos	139,862,947	264,036,742
Total Ventas	139,862,947	264,036,742
TOTAL INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS	139,862,947	264,036,742

Nota N° 27 COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
COSTOS		
Costos por Ventas		
Costos por Operación		
Costos por Operación COBEE	(21,954,570)	(65,942,869)
Depreciaciones y Amortizaciones	(48,385,969)	(128,604,490)
Total Costos por Operación	(70,340,539)	(194,547,359)
Total Costos por Ventas	(70,340,539)	(194,547,359)
Costos por Servicios		
Costos por Mantenimiento		
Costos por Mantenimiento COBEE	(1,175,258)	-
Total Costos por Mantenimiento	(1,175,258)	-
Total Costos por Servicios	(1,175,258)	-
TOTAL COSTOS	(71,515,797)	(194,547,359)

Nota N° 28 GASTOS ADMINISTRATIVOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Otros		
Otros Moneda Nacional		
Gastos Administrativos	(56,524,560)	(107,318,715)
Gastos Regulatorios	(2,120,896)	(3,972,380)
Impuestos COBEE	(4,967,806)	(10,563,940)
Total Otros Moneda Nacional	(63,613,262)	(121,855,035)
Total Otros	(63,613,262)	(121,855,035)
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	(63,613,262)	(121,855,035)

Nota N° 30 OTROS INGRESOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
OTROS INGRESOS		
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos		
Otros Ingresos Moneda Nacional		
Intereses	2,733,674	5,386,241
Ingresos Miscelaneos	47,890,161	62,668,602
Resultado por venta de activos fijos M/N	0	1,891,260
Total Otros Ingresos Moneda Nacional	50,623,835	69,946,103
Total Otros Ingresos	50,623,835	69,946,103
TOTAL OTROS INGRESOS	50,623,835	69,946,103

Nota N° 31 AJUSTE POR INFLACIÓN Y TENENCIA DE BIENES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES		
Cargos en Cuentas Monetarias		
Cargos en Cuentas Monetarias Moneda Extranjera		
Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes	386,437	650,242
Total Cargos en Cuentas Monetarias Moneda Extranjera	386,437	650,242
Total Cargos en Cuentas Monetarias	386,437	650,242
TOTAL AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES	386,437	650,242

Nota N° 32 OTROS EGRESOS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
OTROS EGRESOS		
Otros Egresos		
Otros Intereses	(13,208,039)	(25,218,042)
Diversos	16,628	(82,810)
Resultado por Baja de Activos Fijos	-	(1,266,893)
Diferencia de Cambio MN	(18,259)	(74,467)
Total Otros Egresos	(13,209,670)	(26,642,212)
Total Otros Egresos	(13,209,670)	(26,642,212)
TOTAL OTROS EGRESOS	(13,209,670)	(26,642,212)

Nota N° 33 IMPUESTO A LAS UTILIDADES (En Bs.)

a) 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

b) 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.

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

c) 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 con 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 distributable. 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.

Nota N° 34 AJUSTE POR INFLACION DE CAPITAL (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL		
Capital Pagado		
Capital Pagado Moneda Nacional		
Capital Pagado MN	537,149,789	537,149,789
Total Capital Pagado Moneda Nacional	537,149,789	537,149,789
Total Capital Pagado	537,149,789	537,149,789
TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL	537,149,789	537,149,789

Nota N° 35 AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES		
Aportes no Capitalizados		
Aportes no Capitalizados Moneda Nacional		
Aportes no Capitalizados MN	(351,587,443)	(348,003,164)
Total Aportes no Capitalizados Moneda Nacional	(351,587,443)	(348,003,164)
Reserva para Revalorización de Activos Fijos		
Reserva para Revalorización de Activos Fijos Moneda Nacional		
Reserva para Revalorización de Activos Fijos MN	-	-
Total Reserva para Revalorización de Activos Fijos Moneda Nacional	(351,587,443)	(348,003,164)
TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES	(351,587,443)	(348,003,164)

Alfredo Chávez Larrea
Subgerente de Contabilidad
Reg. Prof. CAUB 15673

Diego Sánchez de Lozada B.
Gerente de Administración y Finanzas

René Sergio Pereira
Gerente General
REPRESENTANTE LEGAL