



EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018

Informe sobre los Estados Financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	4
Balance general	4
Estado de ganancias y pérdidas	6
Estado de evolución del patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9
1. Constitución y objeto de la Sociedad	9
2. Prácticas contables	9
3. Composición de los rubros de los estados financieros	13
4. Posición monetaria moneda extranjera	26
5. Marco regulatorio	27
6. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	28
7. Activos de disponibilidad restringida	29
8. Acuerdo de compra de reducción de emisiones certificadas de gases de efecto invernadero (CER's)	29
9. Hechos posteriores	30



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, los estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 a 10 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal como se explica en la nota 3.m. de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no registró los intereses devengados de gestiones anteriores, correspondientes a la deuda existente con Yacimiento Petrolíferos Fiscales Bolivianos por un importe de Bs7.103.591. De haberse registrado dicho importe, de acuerdo a Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el saldo de Otras cuentas por pagar del pasivo no corriente habría aumentado y el patrimonio neto como los resultados acumulados habrían disminuido en ese importe.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor que expreso una opinión modificada (con salvedad) debido a una incorrección material en dichos estados financieros el 9 de febrero de 2018, situación que al 31 de diciembre de 2018 se mantiene y menciona en el párrafo *Fundamento de la opinión con salvedades*.



Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

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

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

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

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

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

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

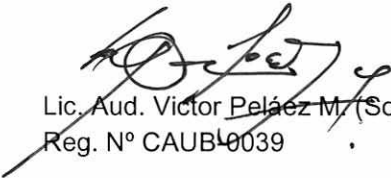
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que el resultante de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Gerencia de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG S.R.L.



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

Santa Cruz de la Sierra, 5 de febrero de 2019

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



	Nota	2018 Bs	2017 (Reexpresado) Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	3.a.	73.135.591	32.220.212
Cuentas por cobrar comerciales	3.b.	74.742.596	77.124.074
Fondo de estabilización	5.	21.053.677	20.001.204
Otras cuentas por cobrar	3.c.	30.306.287	324.597.243
Crédito fiscal	3.d.	29.373.984	38.995.536
Materiales y suministros	3.e.	12.769.924	38.256.969
Cargos diferidos	3.f.	116.749.519	35.330.266
Otros activos	3.g.	11.896.462	10.064.558
Total activo corriente		370.028.040	576.590.062
Activo no corriente			
Anticipo a proveedores	3.c.	13.166.472	13.483.254
Materiales y suministros	3.e.	138.584.856	141.038.757
Cargos diferidos	3.f.	38.908.944	77.764.624
Otros activos	3.g.	3.756.780	3.637.460
Inversiones permanentes	2.h.	158.125	161.930
Activo fijo (neto de depreciación)	3.h.	2.318.739.881	2.131.874.672
Total activo no corriente		2.513.315.058	2.367.960.697
Total activo		2.883.343.098	2.944.550.759

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Ramiro Calvi Mérida
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD


Lic. Yaneth Alé Cuéllar
GERENTE ADMINISTRATIVA
Y FINANCIERA


Lic. Carlos Roca Hubbauer
GERENTE GENERAL a.i.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

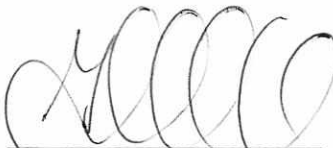
Balance General

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		Bs	(Reexpresado) Bs
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	3.i.	61.109.656	86.425.338
Obligaciones sociales y laborales	3.j.	5.178.505	4.110.918
Obligaciones fiscales	3.k.	26.545.314	19.073.621
Deudas bancarias y financieras	3.l.	73.980.956	107.369.969
Otras cuentas por pagar	3.m.	25.325.878	23.495.821
Total pasivo corriente		<u>192.140.309</u>	<u>240.475.667</u>
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	3.m.	173.130.323	196.831.464
Deudas bancarias y financieras	3.l.	221.220.495	293.020.371
Otras provisiones	3.n.	7.695.361	-
Provisión para indemnización	2.j.	8.151.140	8.142.679
Total pasivo no corriente		<u>410.197.319</u>	<u>497.994.514</u>
Total pasivo		<u>602.337.628</u>	<u>738.470.181</u>
Patrimonio neto			
Capital social	3.n.	897.275.100	892.045.100
Aportes por capitalizar	3.n.	16.628.394	105
Prima de emisión de acciones	3.o.	58.785.911	58.785.911
Ajustes de capital		333.886.888	333.554.086
Reserva legal	3.p.	41.037.065	39.616.285
Ajustes global al patrimonio	3.q.	261.698.454	261.698.454
Ajustes reservas patrimoniales		316.735.859	316.711.771
Resultados acumulados		354.957.799	303.668.866
Total patrimonio neto		<u>2.281.005.470</u>	<u>2.206.080.578</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2.883.343.098</u>	<u>2.944.550.759</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Ramiro Calvi Mérida
 JEFE DEPARTAMENTO DE
 CONTABILIDAD


 Lic. Yaneth Alé Cuéllar
 GERENTE ADMINISTRATIVA
 Y FINANCIERA


 Lic. Carlos Roca Hubbauer
 GERENTE GENERAL a.i.

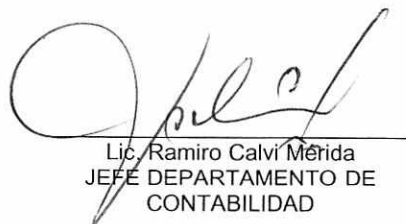
EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas

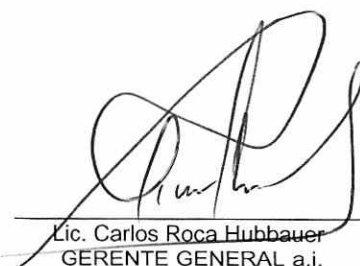
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		Bs	(Reexpresado) Bs
Ingresos operativos			
Ingresos por energía	2.k.	249.277.308	225.140.983
Ingresos por capacidad de generación	2.k.	261.556.542	249.892.144
Ingresos operativos OMA - otros servicios	2.k.	20.178.626	26.914.713
		<u>531.012.476</u>	<u>501.947.840</u>
Costos de generación de energía eléctrica			
Generación	2.k. y 3.r.	(197.551.627)	(225.544.912)
Costos indirectos de generación	2.k. y 3.r.	(168.844.446)	(144.589.083)
Mantenimiento	2.k. y 3.r.	(60.886.194)	(56.426.222)
Margen operativo bruto		<u>103.730.209</u>	<u>75.387.623</u>
Gastos de administración	3.s.	(31.405.573)	(30.568.205)
Gastos Impositivos		<u>(1.262.814)</u>	<u>(1.057.609)</u>
Resultado operativo		<u>71.061.822</u>	<u>43.761.809</u>
Otros ingresos y egresos			
Ingresos por interés local		545.090	273.115
Otros ingresos y (egresos)	3.u.	(7.406.065)	(2.229.788)
Costo financieros	3.v.	(17.034.327)	(22.680.716)
Ajuste por diferencia de cambio		69.765	(2.565.505)
Ajuste por mantenimiento de valor		782.050	42.040
Resultado por exposición a la inflación		<u>4.715.466</u>	<u>12.498.320</u>
Resultado antes de impuestos de las utilidades		<u>52.733.801</u>	<u>29.099.275</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>52.733.801</u>	<u>29.099.275</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Ramiro Calvi Mérida
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD


Lic. Yaneth Alé Cuéllar
GERENTE ADMINISTRATIVA
Y FINANCIERA


Lic. Carlos Roca Hubbauer
GERENTE GENERAL a.i.

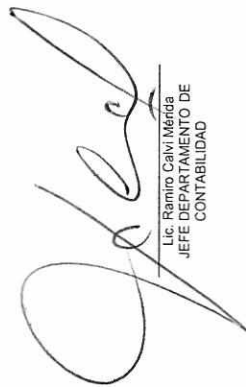
EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

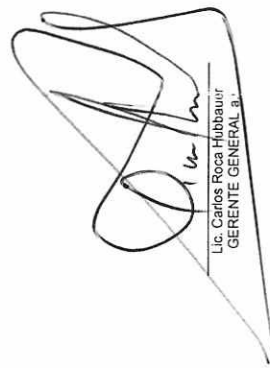
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital social Bs	Aportes por capitalizar Bs	Prima de emisión de acciones Bs	Ajuste de capital Bs	Reserva legal Bs	Ajuste global del patrimonio Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1 de enero de 2017 (reexpresado)	892.045.100	105	58.785.911	333.554.086	39.616.285	261.698.454	316.711.771	618.026.510	274.569.591	2.176.981.303
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	29.099.275	29.099.275
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (reexpresado)	892.045.100	105	58.785.911	333.554.086	39.616.285	261.698.454	316.711.771	618.026.510	303.668.866	2.206.080.578
Incremento de Capital según Junta de General Extraordinaria de Accionistas del 19 de diciembre de 2018	5.230.000	(5.230.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte por capitalizar del 23 de abril de 2018	-	21.858.289	-	-	-	-	-	-	-	21.858.289
Constitución de la reserva Legal	-	-	-	332.802	1.420.780	-	24.088	1.420.780	(1.420.780)	-
Reexpresión	-	-	-	-	-	-	-	24.088	(24.088)	332.802
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	52.733.801	52.733.801
Saldos al 31 de diciembre de 2018	897.275.100	16.628.394	58.785.911	333.886.888	41.037.065	261.698.454	316.735.859	619.471.378	354.957.799	2.281.005.470

La notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Ramiro Calvi Mérida
JEFE DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD


Lic. Yaneth Alié Guallier
GERENTE ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA


Lic. Carlos Roca Hubbauer
GERENTE GENERAL A.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	Bs	(Reexpresado) Bs
Flujo de efectivo de actividades operativas:		
(Pérdida)/Utilidad neta del ejercicio	52.733.801	29.099.275
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el flujo del efectivo de operaciones:		-
Depreciación del activo fijo	112.128.078	91.950.723
Cargos diferidos	35.954.910	22.246.709
Previsión para indemnizaciones	2.804.983	2.615.612
Gasto por intereses	16.863.944	22.448.751
Otras provisiones	7.695.361	-
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(11.414.070)	(8.561.363)
	<u>216.767.007</u>	<u>159.799.707</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	2.381.478	(4.112.328)
Disminución en fondo de estabilización	(1.052.473)	(964.753)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	294.607.738	(315.390.344)
Disminución (Aumento) en crédito fiscal	9.621.552	(27.875.129)
Aumento en materiales y suministros	27.940.946	(12.091.034)
Disminución en activo diferido	(81.175.578)	(10.661.898)
Disminución en otros activos	(1.951.224)	(515.092)
Aumento en deudas comerciales	(25.315.683)	(45.558.503)
Disminución en deudas sociales	1.067.587	2.717.459
Disminución en deudas fiscales	7.471.693	1.431.102
Aumento en otras deudas	(21.871.086)	(6.012.282)
Pago Indemnizaciones	(2.605.216)	(1.700.457)
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas	<u>425.886.741</u>	<u>(260.933.552)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de activo fijo neto	(294.183.741)	(244.159.655)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(294.183.741)</u>	<u>(244.159.655)</u>
Flujo de efectivo de actividades financieras:		
Nuevos prestamos bancarios	11.000.000	86.574.003
Amortización de prestamos	(123.645.910)	(146.705.599)
Aportes de capital	21.858.289	569.599.092
Flujo de efectivo utilizado en actividades financieras	<u>(90.787.621)</u>	<u>509.467.496</u>
Aumento de efectivo durante de la gestión	40.915.379	4.374.289
Disponible y disponible de uso comprometido al inicio del ejercicio	32.220.212	27.845.923
Disponible y disponible de uso comprometido al cierre del ejercicio	<u>73.135.591</u>	<u>32.220.212</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Ramiro Calvi Mérida
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD


Lic. Yaneth Ale Cuéllar
GERENTE ADMINISTRATIVA
Y FINANCIERA


Lic. Carlos Roca Hubbauer
GERENTE GENERAL a.i.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Constitución y objeto de la Sociedad

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

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

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

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

2. Políticas contables

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

2.a. Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad están expresados en bolivianos y han sido preparados bajo normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia emitidas por el Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, los cuales son de aceptación general.

2.b. Consideración de los efectos de la inflación

En cumplimiento a la normativa local vigente, los estados financieros han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación. Para ello se ha utilizado como indicador de ajuste, la variación en la cotización del boliviano respecto a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, siguiendo los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pronunciamientos locales requieren que los montos de los estados financieros estén reexpresados en moneda constante, para lo cual se computan los resultados por efectos de la inflación y los resultados por tenencia de bienes 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) del estado de ganancias y pérdidas.

Según se establece en la Norma de Contabilidad N° 3, Revisada y Modificada, los valores de los rubros del estado de ganancias y pérdidas deben ser reexpresados a moneda constante.

Los estados financieros básicos y las notas al 31 de diciembre de 2017, fueron reexpresados utilizando como indicador la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) para hacerlos comparativos con los estados financieros básicos y las notas al 31 de diciembre de 2018. El indicador al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de Bs2,29076 y Bs2,23694 por UFV, respectivamente.

2.c. Estimaciones incluidas en los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afecten los montos de activos y pasivos, y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de los ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

2.d. Saldos en moneda extranjera

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

Moneda	2018	2017
	Bs por unidad	Bs por unidad
Dólar estadounidense (USD)	6,96	6,96
Euro (EUR)	7,85	8,19

2.e. Disponibilidades, créditos y deudas

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, no existe ningún activo de disponibilidad restringida dentro de la cuenta Disponibilidades. Al 31 de diciembre de 2017, se incluyen las cuentas del Fideicomiso Guaracachi CCGT (Fiduciario Banco BISA S.A.) Banco BISA S.A. y SAFI Unión S.A., las cuales contienen activos de disponibilidad restringida (Ver notas 3.a y 7).

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.f. Existencias de materiales, repuestos y suministros

Las existencias de materiales y repuestos transferidos de ENDE, en el marco del proceso de capitalización, se valúan al valor de la transferencia reexpresados por la UFV.

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

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

2.g. Activo fijo

Los activos fijos, transferidos de ENDE, están registrados sobre la base de los valores aprobados por la Dirección General de Electricidad al 31 de diciembre de 1994, mediante Resolución DINE No. 003/95 de 24 de enero de 1995 y según RS.AE No.739/2018 que autorizan la habilitación y apertura de cuentas de Activo Fijo en el Sistema Uniforme de Cuentas (SUC RS. SSDE-222/1999) en la cual incluyen la Tasa de Depreciación de Equipos o Centrales de Generación con fuentes Solares Fotovoltaicas. Las adiciones posteriores, así como los activos transferidos de ENDE se valúan al costo actualizado, considerando los efectos de la inflación mencionados en la nota 2.a.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las depreciaciones de las Turbinas y Motores, se calculan, sobre la base de Horas Operativas de Generación de electricidad, de acuerdo a las tasas por hora aprobadas por la Gerencia. Estas tasas son consideradas adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil restante.

En la gestión 2018, se incorporaron las Plantas Solares Fotovoltaicas de Generación Yunchará en Tarija y Uyuni en Potosí, cuya depreciación se calcula por los años de vida útil establecidas en RS. AE-739/2018.

Los costos de mantenimiento mayor correspondientes a los activos fijos relacionados con la generación de energía, adoptan el método de diferimiento de dichos costos y la posterior amortización de los mismos de acuerdo con las horas de uso y ciclos de mantenimiento de cada una de las unidades de generación. Los ciclos de mantenimiento de las unidades, (turbina), FRAME V, 6FA y Motores se realizan de acuerdo a las recomendaciones establecidas por el fabricante.

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

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

La Sociedad evalúa periódicamente si existe un indicador de deterioro de sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2018, la Dirección de la Sociedad considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado en los activos fijos no pueda ser recuperado.

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las obras en construcción se valúan al costo y son reexpresadas por efecto de la inflación al cierre de cada año según se establece en la nota 2.a anterior.

Descripción	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Paneles solares y demás equipos	25 años	4%
Inversores	12,5 años	8%
Equipos de comunicación	8 años	12,5%
Muebles y enseres	10 años	10,0%
Equipos de computación	4 años	25,0%

2.h. Inversiones permanentes

Las inversiones están formadas por certificados de aportación telefónica, las cuales están valuadas a su costo de adquisición indexado a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

2.i. Obligaciones bancarias y financieras

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

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

2.j. Provisión para Indemnizaciones

Las disposiciones legales establecen el pago de indemnización por tiempo de servicios prestados por el trabajador, luego de haber cumplido más de noventa días de trabajo continuo en el caso de producirse la renuncia voluntaria o despido forzoso. La Sociedad establece y recalcula periódicamente la provisión correspondiente a esta obligación, con base en el promedio del total ganado en los tres últimos meses de sueldos. En base a la rotación normal del personal, esta provisión es considerada no corriente.

2.k. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ajusta el total del patrimonio actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento de Vivienda respecto a la moneda nacional ocurrida entre ambas fechas. Dicho ajuste se registra de la siguiente manera: i) el capital pagado, aportes por capitalizar y prima de emisión de acciones se ajustan en la columna "Ajuste del Capital", ii) las reservas, y el ajuste global del patrimonio en la columna "Ajuste de Reservas Patrimoniales", y iii) los resultados acumulados se ajustan en su misma línea. La contrapartida de éste ajuste se refleja en la cuenta de resultados "Resultado por Exposición a la Inflación".

2.l. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Los otros ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

2.m. Resultado neto del ejercicio

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

3. Composición de los rubros de los estados financieros

Los rubros más importantes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

3.a. Disponibilidades

	2018	2017
	Bs	(Reexpresado) Bs
Caja MN		
Caja chica	216.693	180.699
Bancos en moneda nacional		
Banco Fassil S.A.	51.182.433	1.088.256
Banco Bisa S.A.	6.955.406	2.813.039
Banco Unión S.A.	10.029.107	9.313.249
Banco Ganadero S.A.	3.092.928	3.484.329
Banco Nacional de Bolivia S.A.	234.848	183.141
Banco do Brasil Bolivia S.A.	46.838	26.301
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	38.940	2.546.790
Banco Pyme Eco Futuro S.A.	28.764	27.430
Banco de Crédito S.A.	23.186	24.985
Banco Fortaleza S.A.	19.824	20.301
Banco Económico S.A.	1.413	1.447
Banco Unión S.A.	595.329	599.478
	<u>72.249.016</u>	<u>20.128.746</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Bancos en moneda extranjera		
Banco Bisa S.A.	375.831	205.660
Banco Unión S.A.	188.389	405.966
Banco Mercantil S.A.	39.514	40.465
Banco Ganadero S.A.	12.055	12.345
Banco Económico S.A.	10.678	10.935
SAFI Unión S.A.	43.415	44.129
	<u>669.881</u>	<u>719.500</u>
Efectivo en Fideicomiso y Cuentas de Disponibilidad Restringida:		
Banco Bisa S.A. MN (Nota 7)	-	4.736.997
Banco Bisa S.A. ME (Nota 7)	-	6.454.270
	-	<u>11.191.267</u>
	<u>73.135.591</u>	<u>32.220.212</u>

3.b. Cuentas por cobrar comerciales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Cooperativa Rural de Electrificación Ltda. (CRE)	16.668.381	18.790.582
Compañía de Electrificación Sucre S.A. (CESSA)	1.695.960	1.765.757
Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica de Cochabamba (ELFEC)	16.258.664	14.594.616
Distribuidora de Electricidad ENDE DEORURO S.A.	5.705.541	5.576.020
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A. (DELAPAZ)	17.522.010	21.308.587
Cooperativa Boliviana de Cemento - COBOCE Ltda.	366.868	416.571
Empresa Minera San Cristóbal S.A.	2.422.128	2.426.767
Servicios Eléctricos Potosí S.A. (SEPSA)	2.458.232	2.645.417
Empresa Nacional de Electricidad -ENDE	-	629.277
Empresa Nacional de Electricidad -ENDE	262.879	-
SETAR	4.942.957	2.925.138
SETAR - Villamontes	844.549	485.923
SETAR - Yacuiba	965.518	1.321.588
Distribución San Matías – Energía	3.329.091	2.911.475
ENDE DEL BENI S.A.M.	709.101	987.199
EMDEECRUZ S.A.	302.084	22.437
Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL)	288.633	316.720
	<u>74.742.596</u>	<u>77.124.074</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.c. Otras cuentas por cobrar

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Corriente:		
Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) (a)	28.842.763	315.645.977
Anticipos a proveedores	545.797	5.994.510
Depósito en garantía	623.943	638.955
Otras cuentas por cobrar varias	118.520	736.338
Fondos con cargo a rendición de cuentas	175.264	436.130
ENDE Transmisión S.A.	-	1.145.333
	<u>30.306.287</u>	<u>324.597.243</u>
No corriente:		
Anticipos a proveedores - ENDE (b)	<u>13.166.472</u>	<u>13.483.254</u>
	<u>13.166.472</u>	<u>13.483.254</u>

(a) Corresponde principalmente a varios servicios prestados a y fondos en Aporte/Préstamo Construcción Planta Solar Cobija y Proyecto Solar Sena – Pando a Corto Plazo a ENDE CORP.

(b) Corresponde al saldo a Largo Plazo de fondos en Aporte/Préstamo para el Proyecto Planta Solar Cobija.

3.d. Crédito fiscal

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA	24.688.723	32.932.912
Crédito fiscal IVA por facturas pendientes de recibir	<u>4.685.261</u>	<u>6.062.624</u>
	<u>29.373.984</u>	<u>38.995.536</u>

3.e. Materiales y repuestos

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(Reexpresado)	(Reexpresado)	(Reexpresado)	(Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Almacén de materiales y repuestos	4.073.762	142.682.922	22.629.660	144.119.084
Materiales y repuestos en tránsito	8.696.162	-	15.627.309	-
Previsión para desvalorización y obsolescencia	-	(4.098.066)	-	(3.080.327)
	<u>12.769.924</u>	<u>138.584.856</u>	<u>38.256.969</u>	<u>141.038.757</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.f. Cargos diferidos

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente (Reexpresado)	No corriente (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Seguros pagados por anticipado	7.403.296	-	7.645.998	-
IUE a compensar	21.326.164	-	9.790.010	-
Mantenimiento centrales	85.902.345	38.908.944	17.853.834	77.764.624
Otros cargos diferidos	2.117.714	-	40.424	-
	<u>116.749.519</u>	<u>38.908.944</u>	<u>35.330.266</u>	<u>77.764.624</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha procedido a reclasificar el diferimiento de los costos de mantenimiento en Corto Plazo Bs85.902.345 y Largo Plazo Bs38.908.944.

3.g. Otros activos

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente (Reexpresado)	No corriente (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Ordenes de trabajo				
OT-5128 Ampliación Planta San Matías	-	-	3.588.042	-
OT-5150 Proyecto Planta Solar Cobija-Pando (5MW)	-	-	2.735.607	-
OT-5015 Mejoras Obras Civiles Planta Solar Cobija	703.078	-	440.076	-
OT-5174 Rehabilitación Grupo Generador USM-1 Caterpillar	-	-	411.884	-
OT-5179 Gestión Socio-Ambiental Rositas	1.502.376	-	598.936	-
OT-5185 Rehabilitación Grupo Generador USM-2 Caterpillar	2.385.785	-	388.895	-
OT-5186 Mnto. Mayor 2do. Reac MOS-13 Top End	-	-	184.585	-
OT-5188 Upgrade - Sala Control Principal GCH	679.639	-	12.065	-
OT-5191 Mnto.Mayor 2do. Reac. MOS-08 Top End	-	-	2.395	-
OT 5147 Planta Solar - Oruro	1.319.330	-	-	-
OT 5184 Mnto.Gasoducto Qhora-Qhora Aranjuez	643.109	-	-	-
OT 5190 Planta Ablandamiento Sistema Enfriamiento Gch-12 Ccgt	24.169	-	-	-
OT 5199 Balance Planta Ccgt - Guaracachi(Gn-351-2018)	978.499	-	-	-
OT 5200 Construcción Oficina Sala De Capacitación Y Albergue Plta. Solar Yunchara	27.840	-	-	-
OT 5201 Planta De Hidrogeno Unidad Gch-12 Ccgt Guaracachi	1.238.270	-	-	-
OT 5206 Mnt. Mayor (Overhaul) Cat 3516 Mos6 12/11/2018-16/02/2018 Tdd-M118-2018	338.095	-	-	-
Otras Ordenes de Trabajo - OT	21.125	-	21.635	-
	<u>9.861.315</u>	<u>-</u>	<u>8.384.120</u>	<u>-</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estudios y proyectos

Proyecto El Sena - Pando	1.471.168	-	1.435.519	-
Proyecto Central Hidroeléctrica Oquitas SCZ	563.978	-	232.916	-
Proyecto Planta Biomasa Pando	-	-	12.004	-
Proyecto Conversión CC GCH-11 (35MW)	-	2.260.602	-	1.821.130
Proyecto Conversión CC PI-SC (20MW)	-	1.376.599	-	1.816.330
Proyecto Centrales Hidroeléctricas Río Parapeti - Sararenda	-	119.579	-	-
	<u>2.035.146</u>	<u>3.756.780</u>	<u>1.680.439</u>	<u>3.637.460</u>
	<u>11.896.462</u>	<u>3.756.780</u>	<u>10.064.558</u>	<u>3.637.460</u>

3.h. Activo fijo (neto de depreciación)

	2018		2017	
	Valor de costo actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto	Valores netos (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Generación térmica	2.708.711.310	(1.847.524.958)	861.186.352	911.466.621
Generación a vapor	963.939.784	(141.476.897)	822.462.887	855.270.212
Generación diésel y otros	194.083.003	(123.707.029)	70.375.974	69.709.312
Generación alternativa Plantas Solares	446.422.542	(18.183.527)	428.239.015	-
Subestaciones de generación	168.200.300	(155.146.495)	13.053.805	15.350.744
Equipos auxiliares de generación	8.559.022	(306.173)	8.252.849	-
Propiedad general de generación	253.088.206	(159.697.809)	93.390.397	38.362.500
Propiedad general no afectada a la concesión	13.551.190	(6.195.207)	7.355.983	7.147.319
Obras en construcción	14.422.619	-	14.422.619	234.567.964
	<u>4.770.977.976</u>	<u>(2.452.238.095)</u>	<u>2.318.739.881</u>	<u>2.131.874.672</u>

La depreciación del activo fijo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido contabilizada en resultados en la cuenta Depreciación del Activo Fijo por Bs113.083.503 y Bs91.950.723 (reexpresado), respectivamente.

3.i. Cuentas por pagar comerciales

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Proveedores de bienes y servicios en MN		
Empresa Nacional de Electricidad - ENDE	8.388.090	13.125.379
ENDE Servicios y Construcciones S.A.	1.202.248	9.677.548
DELAPAZ	628.682	713.156
COMSER S.R.L.	638.650	18.888
Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC)	570.624	573.161
Rohlig Transporte y Logística S.A.	440.113	38.113

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad (AE)	351.848	387.238
Inca S.R.L.	336.162	-
ENDE Transmisión S.A.	-	316.922
Agencia Despachante de Aduana Los Andes	250.520	1.352.610
SAYCO Fernando Mayorga	233.268	-
José Miguel Guzman Calvo	207.990	-
KPMG S.R.L.	159.400	-
Universal Tours	125.107	223.492
Speed Electroservice S.R.L.	155.876	-
José Vidal Mosqueira	145.550	149.052
Helios S.R.L.	-	6.910
Sociedad Comercial La Llave	118.373	-
Praxair Bolivia S.R.L.	42.336	130.155
MAFEES GROUP S.R.L.	182.570	265.940
Bolland & Cia. S.A.	63.093	90.330
IMTECHTRON S.R.L.	-	36.866
Viven Environmental Consulting SRL	21.080	74.838
Finning Bolivia S.A.	47.546	-
UNAGRO S.A.	-	1.240.797
Constructora Vidaurre Lazcano S.R.L.	-	214.404
Empresa Constructora Filipovich	-	170.464
PriceWaterhouseCoopers	-	162.506
Guido Antonio Bustillo M.	-	133.128
Empresa Azucarera San Buena Ventura	-	113.472
Deval Asoc. S.R.L.	-	101.866
Varios	2.381.557	1.798.920
Proveedores de bienes y servicios en ME		
Consorcio Emias-Elecnor	14.047.744	-
La Boliviana Ciacruz S.A.	26.710	27.768
Ge Energy Switzerland GmbH.	2.431.706	-
Siemens Soluciones Tecnologicas S.A.	344.626	-
Alba Power	320.354	328.062
Sulzer Turbo Services	260.048	603.559
Sulzer REPCO B.V.	186.298	190.781
General Electric Global Services GmbH - Chile	180.863	-
Opticontrols Inc.	178.176	-
Los Conce S.A.	94.183	153.925

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Universal Tours	73.793	86.274
SMA Solar Technology AG	132.643	122.957
Sociedad Comercial La Llave S.A.	127.786	130.860
Techne-Gesel Projetos e Análises Ltda.	104.400	-
Global Consulting and Assessment Services S.A.	85.817	87.882
INCA S.R.L.	4.889	5.007
SIPA Powertech GmbH	-	2.704.923
General Electric International Inc.	-	2.652.758
Finning Bolivia S.A.	-	656.103
Aja International S.R.L.	-	262.041
NIDEC ASI S.P.A.	-	231.438
(IST) Innovative Steam Technologies	-	217.318
IMCRUZ Comercial S.A.	-	110.689
Varios	937.070	689.742
Proveedores de combustible en ME		
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (Y.P.F.B.)	19.293.480	39.291.198
Proveedores de importaciones en ME		
GE Global Parts & Products, GMBH	2.738.603	125.113
Inquinat S.A.	1.032.193	-
Ge Energy Switzerland GmbH.	514.543	-
Elmat Elektrotechnik E.U.	199.902	204.712
Tecnologia Em Equipamentos Industriais Ltda.	-	-
Sulzer Turbo Services	1.962	2.009
GE Energy (GE Jenbacher GMBH&CO OG)	-	3.508.272
Schweitzer Engineering Laboratories, Inc.	-	726.758
American Air Filter	452.678	635.698
Tranter Industria e Comercio de Equipamiento	-	275.694
Buffalo Pumps	-	252.939
SIPA Powertech GmbH	-	111.176
General Electric International Inc.	-	10.240
Varios	648.506	903.287
	<u>61.109.656</u>	<u>86.425.338</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.j. Obligaciones sociales y laborales

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Sueldos por pagar	1.334.851	291.199
Subsidios	18.000	28.674
Aguinaldo por pagar	-	-
Prima sobre utilidades por pagar	2.655.471	2.694.347
Aportes laborales y patronales por pagar	870.022	853.125
Otros por pagar	300.161	243.573
	<u>5.178.505</u>	<u>4.110.918</u>

3.k. Obligaciones fiscales

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Débito fiscal	6.323.951	7.438.332
Impuesto a las transacciones por pagar	1.459.373	1.678.449
Impuesto sobre las utilidades por pagar	18.650.000	9.790.010
Retenciones por pagar	111.990	166.830
	<u>26.545.314</u>	<u>19.073.621</u>

3.l. Deudas bancarias y financieras

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		(Reexpresado)	(Reexpresado)	(Reexpresado)	(Reexpresado)
		Bs	Bs	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A. - Bs 3.2 MM	(1)	-	-	655.398	655.398
Banco Ganadero S.A. Bs35 MM	(7)	3.500.000	21.000.000	3.584.209	25.089.461
Banco Ganadero S.A. Bs11 MM	(9)	7.333.333	-	-	-
Banco Ganadero S.A. Bs34.73 MM	(5)	6.946.080	1.736.520	7.113.200	8.891.500
Banco Bisa S.A. Bs55.68 MM	(7)	7.903.660	31.614.640	8.093.819	40.469.097
Banco Bisa S.A. Préstamo - USD 5 MM	(2)	-	-	2.969.773	-
Banco de Crédito S.A. Bs48.706MM	(7)	6.958.000	27.832.000	7.125.407	35.627.035
Banco FASSIL S.A. Bs 39MM	(7)	5.571.429	22.285.714	5.705.475	28.527.376
Banco Mercantil Bs34.79MM	(6)	8.697.500	8.697.500	11.133.449	17.813.518
Banco Nacional Bs55MM	(7)	7.333.333	33.000.000	7.509.771	41.303.739
Banco Unión S.A. Bs45.24 MM	(7)	5.655.000	22.620.000	5.791.057	28.955.287
Banco Unión S.A. Bs62.64 MM	(8)	7.830.000	45.022.500	8.018.387	54.124.113
Kredintanslt fur Weideraufbau 87-65-166	(3)	-	-	1.117.215	-
Kredintanslt fur Weideraufbau 92-65-711	(3)	3.705.811	7.411.621	3.960.101	10.560.270
Corporación Andina de Fomento (CAF)- USD 20 MM	(4)	-	-	17.818.638	-
		71.434.146	221.220.495	90.595.900	293.020.372

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente (Reexpresado)	No corriente (Reexpresado)
		Bs	Bs	Bs	Bs
Préstamo bajo líneas de crédito					
Banco Ganadero S.A. Bs1MM	(9)	-	-	1.024.060	-
Banco Ganadero S.A. Bs3MM	(9)	-	-	3.072.179	-
Banco Ganadero S.A. Bs4MM	(9)	-	-	1.536.089	-
Banco Ganadero S.A. Bs6MM	(9)	-	-	2.048.119	-
Banco Bisa S.A. Bs3MM	(9)	-	-	2.304.135	-
Banco Do Brasil	(9)	-	-	-	-
Banco Bisa S.A. Bs4.9MM	(9)	980.000	-	4.014.314	1.003.578
		<u>980.000</u>	<u>-</u>	<u>13.998.895</u>	<u>-</u>
Intereses por pagar		<u>1.566.810</u>	<u>-</u>	<u>2.775.175</u>	<u>-</u>
		<u>73.980.956</u>	<u>221.220.495</u>	<u>107.369.969</u>	<u>293.020.371</u>

- (1) Préstamo obtenido del Banco Ganadero S.A. el 13 de noviembre de 2014 por Bs3.200.000, pagadero a través de cuotas trimestrales, con un plazo de 5 años y con vencimiento al 15 de noviembre de 2019. El préstamo fue prepagado el 15 de octubre de 2018.
- (2) Préstamo obtenido del Banco Unión S.A. el 29 de diciembre de 2010 por USD 5.000.000, pagadero a través de cuotas semestrales, con vencimiento al 31 de diciembre de 2017. El pago correspondiente a la última cuota de esta obligación fue amortizado en fecha 2 de enero de 2018.
- (3) Originalmente estas obligaciones financieras fueron suscritas entre el Gobierno Boliviano y los financiadores. Como resultado del proceso de capitalización, estos préstamos fueron transferidos a la Sociedad. Todos los pagos de capital e intereses son realizados al Gobierno Boliviano, el cual a su vez es responsable del pago al organismo financiador. La Sociedad garantiza el cumplimiento de las obligaciones con la totalidad de sus activos sin limitación. Las condiciones generales acordadas se resumen a continuación:
 - Préstamo controlado por el Gobierno de Bolivia, obtenido de Kreditanstalt für Wiederaufbau No. 87-65-166 por DM (Marcos Alemanes – Deutsch Mark) 2.187.500, pagadero en 44 cuotas semestrales hasta el 30 de diciembre de 2017. El pago correspondiente a la última cuota de esta obligación fue amortizado en fecha 3 de enero de 2018.
 - Préstamo controlado por el Gobierno de Bolivia, obtenido de Kreditanstalt für Wiederaufbau No. 92-65-711 por DM (Marcos Alemanes – Deutsch Mark) 16.000.000, pagadero en 50 cuotas semestrales hasta el 30 de diciembre de 2022.
- (4) Préstamo obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el 8 de agosto de 2008 por USD 20.000.000, pagadero a través de 16 cuotas semestrales de capital, con vencimiento el 8 de agosto de 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el crédito se encuentra cancelado en su totalidad.

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

a) Mantenimiento de relaciones financieras:

- Deuda Financiera / Patrimonio Neto ≤ 0.50 ;
- EBITDA / Total Pagos Financieros ≥ 1.2

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

b) Otorgamiento de garantías y firmas de contratos de préstamos; y

c) Realización de transformaciones o modificaciones societarias, entre otras.

- (5) Préstamo obtenido del Banco Ganadero S.A. el 20 de marzo de 2015 por Bs34.730.400, pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 5 de marzo de 2020.
- (6) Préstamo obtenido del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. el 12 de enero de 2016 por Bs34.790.000, pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 12 de diciembre de 2020.
- (7) Con la finalidad de redimir anticipadamente las emisiones de bonos y obtener tasas acordes a la realidad económica del mercado, se obtuvieron financiamientos de los diferentes bancos y fondos de inversión. Siendo la composición de esos créditos la siguiente:

Institución financiera	Monto	Moneda	Vencimiento
Banco Bisa S.A	55.68 MM	Bs	26/11/2023
Banco Nacional de Bolivia S.A.	55 MM	Bs	22/05/2024
Banco de Crédito de Bolivia S.A	48.706 MM	Bs	30/10/2023
Banco Unión S.A	45.24 MM	Bs	24/11/2023
Banco FASSIL S.A	39 MM	Bs	10/10/2023
Banco Ganadero S.A	35 MM	Bs	15/11/2025

- (8) Préstamo obtenido del Banco Unión S.A., el 28 de septiembre de 2017 por Bs62.640.000 pagadero a través de cuotas trimestrales, con vencimiento al 27 de septiembre de 2025.

(9) Préstamos bajo Líneas de Crédito obtenidos con:

Institución financiera	Monto	Moneda	Fecha de vencimiento	Cuota
Banco Ganadero S.A	1 MM	Bs	11-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A	3 MM	Bs	11-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A	4 MM	Bs	15-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A	6 MM	Bs	15-03-18	Mensual
Banco Ganadero S.A	11 MM	Bs	18-12-19	Mensual
Banco Bisa S.A	3 MM	Bs	10-02-19	Trimestral
Banco Bisa S.A	4.9 MM	Bs	06-08-18	Trimestral

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.m. Otras cuentas por pagar

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente (Reexpresado)	No corriente (Reexpresado)
		Bs	Bs	Bs	Bs
Previsión Reducción de Emisión (CER's)	(1)	3.639.662	-	3.727.231	-
Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos "YPFB"	(2)	2.838.293	91.725.519	-	113.468.088
Empresa Nacional de Electricidad – ENDE	(3)	16.507.437	15.897.053	16.904.601	16.279.531
AFP – Previsión BBV	(4)	-	12.332.766	-	12.629.488
AFP – Futuro de Bolivia	(4)	-	12.332.766	-	12.629.488
Empresa Nacional de Electricidad – ENDE	(4)	-	40.703.420	-	41.682.730
Varios		2.340.486	138.798	2.863.989	142.138
		<u>25.325.878</u>	<u>173.130.323</u>	<u>23.495.821</u>	<u>196.831.463</u>

- (1) Corresponde a la provisión de distribución de recurso de los Certificados de Emisiones Reducidas de Gases de Efecto Invernadero efectivamente emitidos de acuerdo al convenio firmado en fecha 18 de septiembre de 2007 (Nota 9).
- (2) Corresponde a la deuda existente al momento de la Nacionalización con Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos – YPFB. que se encuentra en proceso de negociación en el marco del D.S. 493 del 1 de mayo de 2010.

Al 31 de diciembre de 2016, y en el marco de la solución definitiva de la controversia suscitada por la nacionalización de EGSA S.A., con la suscripción del "Contrato de Cumplimiento de Laudo Arbitral por parte de Bolivia Renuncias Expresas por parte de Rurelec Plc. y Liberación General y Recíproca de Obligaciones" firmado con los (Ex accionistas de EGSA en fecha 29 de mayo de 2014), ENDE, EGSA e YPFB mantuvieron reunión en fecha 26 de agosto de 2014 donde ENDE-EGSA expone lo sucedido desde que se nacionaliza hasta que se emite el laudo arbitral y plantea alternativas para viabilizar un acuerdo entre partes.

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

De la deuda original de Bs98.857.323 (USD.14.203.638). Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la deuda es de Bs68.581.323 (USD.9.853.638). La Sociedad ha amortizado Bs30.276.000 equivalente a USD.4.350.000 a YPFB. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de la deuda fue de Bs90.505.323 equivalente a USD.13.003.638.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha constituido una provisión de Bs23.144.196 y Bs20.296.902; respectivamente, equivalentes a USD3.325.316 y USD2.916.222; respectivamente, por concepto de intereses correspondiente a los periodos comprendidos entre octubre 2009 y el 1 de mayo de 2010 y 30 de mayo de 2014 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. El periodo comprendido entre la nacionalización y la firma de cumplimiento al Laudo Arbitral no se encuentran provisionados cuyo monto asciende a Bs7.103.591. equivalentes a USD 1.020.631. Asimismo, este importe debe ser conciliado al momento del cierre de negociación con YPFB.

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (4) La cuenta a largo plazo corresponda a los dividendos pendientes de pago a Empresa Nacional de Electricidad – ENDE y a los Fondos de Pensiones.

3.n. Otras provisiones

	2018	2017 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Créditos diferidos	(1) 7.695.361	-
	<u>7.695.361</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la provisión constituida por la Sociedad para la realización de la reparación y mantenimiento del motor SMT-01 el cual sufrió un desperfecto en la presente gestión.

3.o. Capital social

Mediante Testimonio 440/2016 de fecha 23 de marzo de 2016, se incrementa el capital autorizado de la Sociedad a Bs1.980.136.800, dividido en 19.801.368 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una y el capital suscrito a Bs990.068.400.

Al 31 de diciembre de 2018, la Empresa Nacional de Electricidad – ENDE Corp. efectuó aportes de capital por Bs5.230.000 para el desarrollo del proyecto Planta Solar Uyuni en Potosí y aportes por capitalizar de Bs16.628.300 y de Bs94 corresponde al valor que no llega al monto de una (1) acción. El monto del Capital Pagado de ENDE Corp. se incrementó a Bs896.702.500, el mismo que fuera aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 19 de diciembre de 2018. En la misma Junta Extraordinaria, se aprobó el Aumento del Capital Suscrito a Bs1.055.605.100. El capital pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de Bs897.275.100 y Bs892.045.100, respectivamente.

La estructura accionaria de la Sociedad se compone de acuerdo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2018:

Accionistas	Acciones ordinarias	Porcentaje %
Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) D.S. 493	8.967.025	99.94
Otros	5.726	0.06
	<u>8.972.751</u>	<u>100.00</u>

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción (patrimonio neto dividido entre la cantidad de acciones en circulación) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Bs252,36 y Bs245,86, respectivamente.

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.p. Prima de emisión de acciones

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

3.q. Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene una reserva legal de Bs41.037.067 y Bs39.616.285, respectivamente.

3.r. Ajuste global del patrimonio

Corresponde al ajuste por inflación de las cuentas de capital, prima de emisión de acciones y reservas y sólo puede utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas, la sociedad tiene constituido Bs261.698.454.

3.s. Costos operativos por naturaleza

	2018			2017
	Operación	Indirectos	Mantenimiento	(Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Materiales repuestos y suministros	1.042.076	--	19.621.949	28.679.104
Tasa de regulación	4.624.663	-	-	4.241.370
Tarifa dignidad	7.755.347	-	-	7.357.577
Consumo de gas y lubricantes	121.087.738	-	-	154.983.903
Servicio CNDC Energía	3.394.355	-	-	3.029.661
Mantenimiento Centrales	-	-	36.236.450	22.246.710
Depreciaciones	-	110.713.215	-	89.368.359
Gastos de personal	-	35.616.293	-	34.756.581
Impuestos	17.454.487	233.715	-	16.467.803
Peaje transporte energía	42.192.961	-	-	37.833.057
Seguros	-	13.697.016	-	13.434.789
Servicios generales	-	-	5.027.795	7.205.124
Seguridad y medio ambiente	-	8.584.207	-	6.956.178
	<u>197.551.627</u>	<u>168.844.446</u>	<u>60.886.194</u>	<u>426.560.216</u>

(1) Los gastos de personal incluyen los gastos de remuneraciones y cargas sociales incurridos por el personal de operaciones de la Sociedad. durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

3.t. Gastos de administración

	2018	2017
	Bs	(Reexpresado) Bs
Servicios especializados	2.513.425	5.271.713

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Servicios generales	6.233.096	5.200.327
Materiales, repuestos y suministros	629.133	802.285
Cuotas a organismos – administración	499.206	235.774
Seguros	302.908	284.714
Gastos interempresas	-	11.626
Gastos de Directorio y Sindicos	237.859	347.826
Remuneraciones al personal	17.183.348	14.880.202
Depreciación activos fijos y amortizaciones	2.370.287	2.582.365
Relaciones públicas	1.436.311	951.373
	<u>31.405.573</u>	<u>30.568.205</u>

3.u. Otros ingresos y (egresos)

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Ingresos por venta de activos fijos	-	236.612
Impuesto a las utilidades de la empresas (IUE)	-	(2.413.516)
Otros egresos	(7.406.065)	(52.883)
	<u>(7.406.065)</u>	<u>(2.229.788)</u>

3.v. Costos financieros

	2018	2017
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Gastos en inversiones de fuente interna	(17.034.327)	(22.680.716)
	<u>(17.034.327)</u>	<u>(22.680.716)</u>

4. Posición monetaria moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran una posición neta pasiva que se compone de la siguiente manera:

	Nota	2018	2017
			(Reexpresado)
		Bs	Bs
Posición monetaria ME			
Activos monetarios			
Disponibilidades	3.a.	669.882	7.173.770
Cuentas por cobrar comerciales	3.b.	74.742.596	77.124.074
Fondo de estabilización	3.c.	21.053.677	20.001.204
Activos diferidos		9.521.010	7.686.422
Otras cuentas por cobrar		17.817.307	15.146.322
		<u>123.804.472</u>	<u>127.131.792</u>

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Nota	2018	2017
		Bs	(Reexpresado) Bs
Pasivos monetarios			
Deudas comerciales	3.i.	44.418.971	55.309.180
Deudas financieras	3.j.	3.705.811	25.865.727
Intereses por pagar	3.k.	252.198	753.374
Provisión Beneficios Sociales		8.151.140	8.142.679
Deudas Financieras		7.411.621	10.560.269
Otras deudas por pagar	3.l.	100.313.757	119.774.840
		164.253.498	220.406.069
Posición neta pasiva		(40.449.026)	(93.274.277)

5. Marco regulatorio

Fondo de estabilización

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

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

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

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

Mercado eléctrico mayorista – MEM

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

- d) La Unidad Operativa del Comité Nacional de Despacho de Carga – CNDC, administrará los Fondos de Estabilización del MEM incluyendo los mismos en el Documento de Transacciones Económicas.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo registrado en el activo corriente por este concepto asciende a Bs21.053.677 y Bs20.001.204 (reexpresado), respectivamente.

Decreto Supremo N° 28653 - Tarifa Dignidad

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

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

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

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

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

El aporte a la Tarifa Dignidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de Bs7.755.347 y Bs7.184.715 (reexpresado).

6. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha constituido una provisión para el impuesto a las utilidades de las empresas de Bs18.650.000 y Bs9.790.010 (reexpresado), respectivamente. De acuerdo con la legislación vigente el pago de este impuesto se considera un anticipo del impuesto a las transacciones. Ver Nota 3.I a estos estados financieros.

7. Activos de disponibilidad restringida

Corporación Andina de Fomento (CAF)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF) se encuentra cancelado en su totalidad, y el fideicomiso Guaracachi CCGT se ha extinguido (cerrado definitivamente), al haber cumplido el objeto por el que fue creado.

Banco Bisa S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía fideicomisos y disponibles restringidos en cuentas del Banco BISA por Bs10.928.335. Los fideicomisos pignoraban mensualmente los montos necesarios en cuentas específicas a fin de cubrir las cuotas partes de los diferentes vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2018, el fideicomiso Guaracachi CCGT se encuentra extinto (cerrado definitivamente) al haber cumplido el objeto por el que fue creado, consistente en el cumplimiento del servicio de la deuda con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y los tenedores de bonos dentro del programa de emisiones Bonos Guaracachi.

8. Acuerdo de compra de reducción de emisiones certificadas de gases de efecto invernadero (CER's)

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

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

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

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

EMPRESA ELÉCTRICA ENDE GUARACACHI S.A.

Notas a los Estados Financieros

La compra de estos CER's de reemplazo se realizó en el mercado SPOT europeo de carbono y la transacción se cerró en el precio de 6,95 Euros por las 77.200 tCO₂e adquiridas, haciendo un total transferido de 536.540 Euros (Quinientos treinta y seis mil quinientos cuarenta 00/100 Euros). Con el suministro de los 77.200 tCO₂e, EGSA quedó comprometida al pago de 219.600 tCO₂e, los cuales debían ser entregados hasta el 31 de octubre de 2013, correspondiente a los pagarés N° 2 y N° 3 respectivamente.

Con la producción de CER's durante la gestión 2012, EGSA abonó en las cuentas de CAF la cantidad de 188.549 tCO₂e, quedando pendiente de pago 31.051 tCO₂e, equivalentes a 341,561 EUR. En la gestión 2014 y al haber vencido el plazo para el pago de los pagarés N° 2 y N° 3, EGSA procedió al abono en efectivo de los 341,561 EUR restantes, con lo que las cuentas pendientes con la CAF fueron íntegramente honradas por la Sociedad.

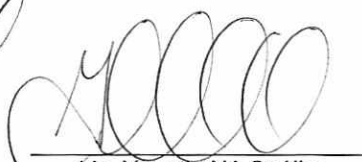
Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene provisionados Bs3.639.662 (2016: Bs3.747.466 reexpresado) por este concepto

9. Hechos posteriores

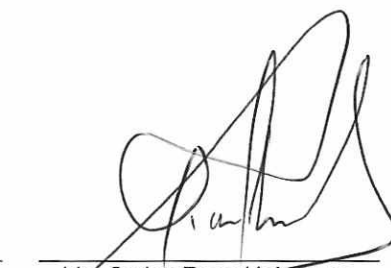
A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos o circunstancias posteriores que afecten en forma significativa los presentes estados financieros con información al 31 de diciembre de 2018.



Lic. Ramiro Calvi Mérida
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD



Lic. Yaneth Alé Cuéllar
GERENTE ADMINISTRATIVA
Y FINANCIERA



Lic. Carlos Roca Hubbauer
GERENTE GENERAL a.i.