



## **ENDE TRANSMISIÓN S.A.**

**Informe de los Auditores Independientes  
sobre los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019**



## Informe sobre los estados financieros

### Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	5
Balance general	5
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, objeto social e información general	9
2 Políticas contables	14
3 Efectivo y equivalentes de efectivo	24
4 Inversiones	25
5 Cuentas por cobrar empresas del grupo	25
6 Cuentas por cobrar clientes	26
7 Otras cuentas por cobrar grupo corto plazo	27
8 Obras en curso servicios a terceros	28
9 Anticipos a proveedores	28
10 Otros activos corrientes	29
11 Cuentas por cobrar clientes a largo plazo	29
12 Propiedades de inversión	30
13 Inversiones permanentes en acciones	30
14 Activo fijo (neto de depreciación acumulada)	31
15 Deudas proveedores	32
16 Deudas con bancos y financieras	34
17 Deudas fiscales y sociales	37
18 Anticipo de clientes	38
19 Ingresos diferidos	40
20 Otras cuentas por pagar	41
21 Provisiones y previsiones	41
22 Capital pagado	42
23 Ganancia por acción	43
24 Ingresos por transporte de energía eléctrica	43
25 Gastos de personal	43
26 Materiales, repuestos y mantenimiento	44
27 Gastos por servicios prestados a terceros	44
28 Impuestos, tasas y contribuciones	45
29 Otros ingresos (egresos)	45
30 Resultados por exposición a la inflación	46
31 Otros ingresos de explotación	46
32 Posición moneda extranjera	47



## **Contenido (continua)**

33	Situación fiscal	47
34	Políticas de gestión de riesgo financiero	48
35	Otras informaciones a revelar	49
36	Estudio de precios de transferencia por transacciones con partes relacionadas	49
37	Hechos posteriores	50

## ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### CONTENIDO

Balance general  
Estado de ganancias y pérdidas  
Estado de evolución del patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros

Bs = Boliviano  
USD = Dólar estadounidense  
UFV = Unidad de Fomento de Vivienda



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 señores  
Accionistas y Directores de  
ENDE Transmisión S.A.

### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros separados de ENDE Transmisión S.A ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, 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 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, 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*

Al 31 de diciembre de 2019, la inversión de la Sociedad en ENDE Transmisión Argentina S.A., una entidad extranjera relacionada, contabilizada por el método de Valor Patrimonial Proporcional (VPP), está registrada por Bs1.784.872 en el balance general separado; asimismo, la Sociedad ha otorgado préstamos a la entidad relacionada por Bs148.983.185, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha. Debido a que no tuvimos acceso a la información financiera, a los papeles de trabajo e informe de la auditoría independiente de los estados financieros de ENDE Transmisión Argentina S.A., no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre el importe registrado de la inversión de la Sociedad en ENDE Transmisión Argentina S.A., ni sobre la probabilidad de retorno de los préstamos correspondiente al ejercicio. Por consiguiente, no hemos podido determinar si estos importes deben ser ajustados.

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 separados* 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 separados 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.

### *Cuestiones clave de auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

<i>Inversiones en activos fijos de transmisión</i>	
Ver Nota 2.8 y 14 a los estados financieros.	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Anualmente la Sociedad realiza importantes inversiones en activos fijos, de acuerdo con el plan de inversión 2018 - 2022, aprobado mediante Resolución AE N°174/2018 de 03 de abril de 2018. Durante el ejercicio 2019 las altas en activos fijos de la Sociedad han ascendido a Bs950.814.384.</p> <p>Dada la naturaleza del negocio, la retribución está regulada por la Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN), cuya metodología se establece reglamentariamente atendiendo a los costos necesarios para construir, operar y mantener las instalaciones técnicas de energía eléctrica, de acuerdo con la Ley de Electricidad N°1604 del 21 de diciembre de 1994. Debido a que los ingresos están relacionados con las instalaciones eléctricas reconocidas a la actividad de transmisión, y la complejidad del cálculo del valor recuperable más los efectos que pudieran tener en el cumplimiento de requisitos regulatorios de inversión, consideramos las altas de activos fijos, como obras en curso, área clave de juicio en la que se concentra en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ la evaluación de la coherencia de políticas contables de la Sociedad en materia de "Activos fijos y Adquisiciones" con el marco contable aplicable.</li> <li>■ pruebas sobre el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave, relacionados con los ciclos de "registro de altas de activos fijos y bajas de obras en curso" y de "adquisición de bienes y servicios".</li> </ul> <p>Procedimientos sustantivos en relación con los activos fijos, principalmente obras en curso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ el análisis de las altas del activo fijo del ejercicio, así como la evaluación de su adecuado registro contable,</li> <li>■ una muestra de "Obras en curso", e inspección de documentación de respaldo relativa a la imputación a valor de costo, como lo requiere el regulador.</li> </ul> <p>Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en los estados financieros separados cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.</p>
<i>Cumplimiento de compromisos financieros</i>	
Ver Nota 35.2 a los estados financieros.	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La Sociedad, en cumplimiento con la regulación local de emisión de deuda mediante bonos, ha asumido compromisos financieros (relación de liquidez – RDL, relación deuda/patrimonio – RDP y relación de cobertura de servicio de deuda – RCSD), que deben ser informados trimestralmente, mediante remisión a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A.</p> <p>Consideramos este asunto como una cuestión clave de auditoría, por la importancia del cumplimiento de sus compromisos adquiridos.</p>	<p>Nuestros procedimientos incluyeron entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ la evaluación del cumplimiento de los compromisos financieros asumidos por la Sociedad durante el ejercicio en relación con la emisión de bonos,</li> <li>■ el recalcule de las relaciones de compromisos con base al prospecto de emisión,</li> <li>■ la presentación y revelación de los cálculos de las relaciones financieras, comprometidas por la emisión de bonos en las notas a los estados financieros.</li> </ul>



*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención a la nota 1.2 de los estados financieros separados, que describe que esos estados, fueron elaborados en cumplimiento de las disposiciones legales a las que la Sociedad está sujeta como entidad jurídica independiente y, por lo tanto, la inversión en acciones en la Sociedad subsidiaria está valuada al Valor Patrimonial Proporcional (VPP). Por esta condición no se presentan los estados financieros consolidados, tal como requieren las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

*Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros separados*

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración 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 Administración 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 separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.

Como parte de una auditoría de conformidad 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 separados, ya sea debido a 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 la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



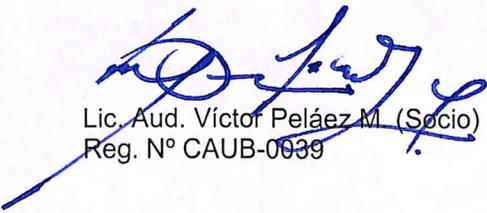
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**KPMG S.R.L.**



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

La Paz, 31 de enero de 2020

**ENDE TRANSMISIÓN S.A.**  
Balance General  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018 (Reexpresado y reclasificado)
		Bs	Bs
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.6.1 y 3	316.643.904	141.830.911
Cuentas por cobrar clientes	6	77.812.393	51.795.035
Cuentas por cobrar empresas del grupo	5	109.429.815	74.262.895
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas corto plazo	7	93.729.689	8.827.778
Anticipos a proveedores	9	1.749.042	12.810.352
Inversiones	2.6.3 y 4	16.000.000	16.287.200
Obras en curso servicios a terceros	2.7 y 8	14.186.471	19.202.409
Almacenes de repuestos y suministros	2.7	413.811	490.019
Otros activos corrientes	10	180.501.420	152.848.755
<b>Total activo corriente</b>		<b>810.466.545</b>	<b>478.355.354</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas de clientes por cobrar a largo plazo	2.11 y 11	128.316.733	128.781.221
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	7	146.937.321	37.109.196
Otras Cuentas por cobrar a largo plazo		1.301.904	-
Propiedades de inversión	2.6.3 y 12	28.455.753	29.119.681
Inversiones permanentes en acciones	2.6.3 y 13	1.784.872	1.816.910
Otras Inversiones	2.6.3	427.414	435.086
Activo fijo (neto de depreciación acumulada)	2.8 y 14	5.146.307.839	4.390.947.508
Activo intangible (neto de amortización)	2.9	13.686.300	12.963.952
Otros activos no corrientes		129.516	329.204
<b>Total activo no corriente</b>		<b>5.467.347.652</b>	<b>4.601.502.758</b>
<b>Total activo</b>		<b>6.277.814.197</b>	<b>5.079.858.112</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores	15	325.693.053	222.930.988
Deudas con bancos y financieras	2.16 y 16	118.418.999	67.898.146
Anticipo de clientes	18	28.488.261	51.842.230
Ingresos diferidos	19	70.265.606	10.198.075
Deudas fiscales y sociales	17	145.122.389	118.386.131
Otras cuentas por pagar	20	360.358	98.404
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>688.348.666</b>	<b>471.353.974</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Anticipo de clientes	18	90.659.090	89.415.492
Deudas con bancos y financieras a largo plazo	2.16 y 16	1.437.347.088	875.747.289
Provisiones y provisiones	2.10 y 21	22.285.469	24.288.849
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.550.291.647</b>	<b>989.451.630</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2.238.640.313</b>	<b>1.460.805.604</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital pagado	2.13 y 22	2.134.406.800	1.821.411.400
Capital comprometido		26.193.193	30
Ajuste de capital		830.133.331	825.956.791
Reserva legal	2.14	98.198.551	86.382.574
Reserva especial para inversiones	2.15	72.620.025	72.620.025
Ajuste de reservas patrimoniales		50.087.566	49.910.630
Resultados acumulados		827.534.418	762.771.058
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4.039.173.884</b>	<b>3.619.052.508</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>6.277.814.197</b>	<b>5.079.858.112</b>

Las notas 1 a 37 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Ma. del Carmen Michel G.  
Jefe Departamento Contabilidad

  
Lic. Santiago Terceros P.  
Gerente de Administración y Finanzas a.i.

  
Lic. Alejandro Arauz A.  
Gerente General a.i.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Estado de Ganancias y Pérdidas

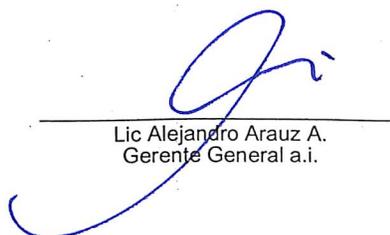
Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
Ingresos de explotación:			
Ingresos por transporte de energía	2.17 y 24	637.266.884	544.039.916
Otros ingresos de explotación	2.17 y 31	186.176.531	134.194.129
		823.443.415	678.234.046
Costos de explotación:			
Gastos de personal	25	(64.402.535)	(64.234.901)
Materiales, repuestos y mantenimiento	26	(56.457.511)	(37.468.237)
Gastos por servicios prestados a terceros	27	(84.375.159)	(26.939.922)
Pérdidas o disminución de previsión cuentas de dudoso cobro		11.931.957	(48.880.814)
Impuestos, tasas y contribuciones	28	(53.935.694)	(45.321.569)
Otros gastos de explotación		(10.574.225)	(7.809.192)
		(257.813.167)	(230.654.634)
Depreciaciones y amortizaciones		(195.361.023)	(164.099.653)
		(453.174.190)	(394.754.287)
Utilidad operativa o de explotación		370.269.225	283.479.759
Otros ingresos (gastos) no operativos:			
Gastos financieros		(21.480.460)	(5.266.963)
Gastos financieros préstamos e inversiones empresas vinculadas		(3.646.730)	(1.875.349)
Ingresos financieros		4.471.598	1.789.261
Ingresos financieros empresas vinculadas		5.716.486	1.431.267
Ingresos por arrendamiento		1.291.459	1.030.764
Diferencia de cambio		(282.811)	(989.341)
Resultados por exposición a la inflación	30	9.285.483	557.054
Otros ingresos (egresos)	29	6.546.226	9.148.360
Utilidad neta antes del impuesto a las utilidades		372.170.476	289.304.813
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(68.057.156)	(48.743.333)
Utilidad neta del ejercicio		304.113.320	240.561.480

Las notas 1 a 37 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Lic. Ma. del Carmen Michel G.  
 Jefe Departamento Contabilidad

  
 Lic. Santiago Terceros P.  
 Gerente de Administración y Finanzas a.i.

  
 Lic. Alejandro Arauz A.  
 Gerente General a.i.

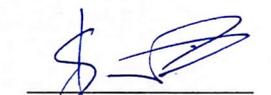
**ENDE TRANSMISIÓN S.A.**  
 Estado de Evolución del Patrimonio Neto  
 Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2019 y 2018

Saldos expresados en moneda del 31 de diciembre de 2019

	Capital			Total capital Bs	Reservas			Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Patrimonio Bs
	Capital pagado Bs	Capital comprometido Bs	Ajuste de capital Bs		Reserva legal Bs	Reserva especial/ inversiones Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs			
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (reexpresados)	1.558.870.400	43.014.070	823.226.404	2.425.110.874	74.812.624	72.620.025	49.632.261	197.064.910	718.394.282	3.340.570.066
Incremento de aportes por capitalizar		219.526.960		219.526.960				-		219.526.960
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta ordinaria de accionistas de fecha 19 de marzo de 2018.										
Distribución de utilidades según decisión de la junta ordinaria de accionistas de fecha 19 de marzo de 2018				-	11.569.950			11.569.950	(11.569.950)	-
Registro incremento de capital según decisión de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de diciembre de 2018	262.541.000	(262.541.000)		-				-	(175.863.242)	(175.863.242)
Ajuste por reexpresión de cuentas patrimoniales Utilidad neta del ejercicio			2.730.387	2.730.387			278.369	278.369	(4.509.576)	(1.500.820)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (reexpresados)	1.821.411.400	30	825.956.791	2.647.368.221	86.382.574	72.620.025	49.910.630	208.913.229	762.771.058	3.619.052.508
Incremento de aportes por capitalizar		271.993.454		271.993.454				-		271.993.454
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta ordinaria de accionistas de fecha 11 de marzo de 2019.										
Capitalización del 30% de las utilidades generadas el 2018, según decisión de la junta ordinaria de accionistas de 11 de marzo de 2019		67.195.109		67.195.109				-	(67.195.109)	-
Distribución de utilidades según decisión de la junta ordinaria de accionistas de fecha 11 de marzo de 2019				-				-	(156.788.588)	(156.788.588)
Incremento de capital según decisión de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de diciembre de 2019	312.995.400	(312.995.400)		-				-		-
Ajuste por reexpresión de cuentas patrimoniales Utilidad neta del ejercicio			4.176.540	4.176.540			176.936	176.936	(3.550.286)	803.189
	2.134.406.800	26.193.193	830.133.331	2.990.733.324	98.198.551	72.620.025	50.087.566	220.906.142	827.534.418	4.039.173.884

Las notas 1 a 37 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Lic. Ma. del Carmen Michel G.  
 Jefe Departamento Contabilidad

  
 Lic. Santiago Terceros P.  
 Gerente de Administración y Finanzas a.i.

  
 Lic. Alejandro Arauz A.  
 Gerente General a.i.

**ENDE TRANSMISIÓN S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	304.113.320	240.561.480
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio que aportan las actividades operativas:		
Depreciación del activo fijo	194.181.403	162.981.883
Amortización bienes intangibles	1.179.620	1.117.770
Provisión para indemnizaciones	7.108.091	7.050.680
Impuesto sobre las utilidades de las empresas, no recuperable	68.057.156	48.743.333
Provisión para incobrabilidad	(11.931.957)	48.880.814
Diferencia de cambio por reexpresión de saldos iniciales a UVF's	<u>(17.891.236)</u>	<u>5.298.447</u>
	544.816.397	514.634.407
<b>Cambios en activos y pasivos operativos netos:</b>		
Disminución (incremento) inversiones	64.649	(16.287.200)
(Incremento) en cuentas por cobrar empresas del grupo	(36.476.433)	(12.201.057)
(Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(26.930.685)	(34.372.186)
(Incremento) en deudores varios	(30.347.920)	(44.668.953)
Disminución en existencias	67.567	43.925
Disminución (incremento) de obras en curso servicios a terceros	4.677.333	(17.874.825)
Disminución (incremento) de anticipo a proveedores	10.835.419	(9.549.788)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar empresas relacionadas corto plazo	(85.057.545)	(8.827.778)
Disminución (incremento) propiedades de inversión	150.447	(2.356.687)
Incremento en proveedores	106.693.115	123.418.900
(Disminución) en deudas fiscales y sociales	(28.823.817)	(40.666.536)
(Disminución) anticipo de clientes	(19.619.506)	(5.756.688)
Incremento de otras cuentas por cobrar	193.882	51.944
Incremento de ingresos diferidos	60.247.359	10.198.075
Incremento (disminución) otras cuentas por pagar	263.689	(20.355.528)
Incremento deudas entidades de crédito	51.718.134	28.472.238
(Disminución) fianzas constituidas a largo plazo	-	15.923.957
(Incremento) disminución de clientes por cobrar a largo plazo	(1.806.372)	15.723.143
(Incremento) de otras cuentas por cobrar a largo plazo	(1.301.904)	-
(Incremento) de inversiones permanentes en acciones	-	(1.816.910)
Pagos de finiquitos y quinquenios	<u>(8.683.174)</u>	<u>(7.188.602)</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación	<u>540.680.635</u>	<u>486.543.851</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Inversiones en activo fijo (netos de bajas)	(950.814.384)	(1.042.885.991)
Bajas del activo fijo	-	6.289.628
Inversiones en bienes intangibles	(1.414.900)	(9.465.159)
Préstamos a empresas vinculadas	<u>(110.482.489)</u>	<u>(37.109.196)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión	<u>(1.062.711.773)</u>	<u>(1.083.170.718)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos resultados acumulados	(156.788.588)	(199.375.513)
Pago de deudas a entidades de crédito (capital e intereses)	(101.760.735)	(70.907.511)
Obtención de préstamos	451.000.000	496.912.292
Emisión de bonos	232.400.000	-
Incremento de capital	<u>271.993.454</u>	<u>223.467.469</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	<u>696.844.131</u>	<u>450.096.737</u>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	174.812.993	(146.530.130)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	141.830.911	288.361.041
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	<u>316.643.904</u>	<u>141.830.911</u>

Las notas 1 a 37 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Lic. Ma. del Carmen Michel G.  
Jefe Departamento Contabilidad

Lic. Santiago Terceros P.  
Gerente de Administración y Finanzas a.i.

Lic. Alejandro Arauz A.  
Gerente General a.i.

# ENDE TRANSMISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 1. Constitución, objeto social e información general

ENDE Transmisión S.A. (en adelante "la Sociedad") ex-Transportadora de Electricidad, S.A fue creada a raíz de la reestructuración iniciada por el Gobierno de Bolivia para reformar el sistema eléctrico del país. Así, en 1994 se promulgó la Ley de Electricidad (Ley 1604 de 21 de diciembre de 1994), la cual divide el sector eléctrico en tres actividades: generación, transmisión y distribución. Como parte de la reestructuración del sector, se escindieron los activos de transmisión de la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE), organismo estatal que concentraba gran parte del negocio eléctrico del país y se creó la Transportadora de Electricidad Sociedad Anónima Mixta, la que fue privatizada en junio de 1997 mediante concurso público internacional.

Unión Fenosa lideró un grupo de accionistas que se adjudicó la totalidad de las acciones de la Sociedad y en julio del mismo año, se suscribió un contrato de compraventa entre el Gobierno boliviano y Red Eléctrica de Bolivia Ltda. (REB), empresa holding controlada por Unión Fenosa. Asimismo, Unión Fenosa se convirtió en operador y responsable de la administración de la Sociedad. En julio de 1997, la Junta General de Accionistas decidió modificar su denominación social y convertirla en sociedad anónima.

En octubre de 1997, la Superintendencia de Electricidad otorgó a la ex-TDE licencia indefinida para operar los activos de transmisión de su propiedad.

El 1° de julio de 2002, la empresa española Red Eléctrica Internacional SAU (REISAU), compró la totalidad de las acciones de propiedad de REB, convirtiéndose en el nuevo operador de la Sociedad.

REISAU es parte del Grupo Red Eléctrica. El Grupo Red Eléctrica desarrolla las actividades reguladas de transporte de energía eléctrica, la operación del sistema y la gestión de la red de transporte en el sistema eléctrico español a través de Red Eléctrica de España S.A.

En fecha 1° de mayo de 2012, mediante Decreto Supremo N°1214 el paquete accionario en poder Red Eléctrica Internacional SAU (REISAU) fue nacionalizado a favor de la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE) en representación del Estado Plurinacional de Bolivia.

De acuerdo con el Decreto Supremo mencionado, ENDE debía pagar el monto correspondiente al total del paquete accionario de REISAU, cuyo valor sería establecido como resultado de un proceso de valoración que fue realizado por una empresa independiente contratada por el Estado.

El proceso de negociación de pago de las acciones de REI SAU en ex- TDE, fue concluido en noviembre de 2014, lo que permitió cerrar todas las cuentas pendientes entre ambas Sociedades.

ENDE Transmisión S.A. forma parte de ENDE Corporación que tiene dentro de sus filiales y subsidiarias a las siguientes empresas:

- ENDE Andina S.A.M.
- ENDE Guaracachi S.A.
- ENDE Corani S.A.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- ENDE Valle Hermoso S.A.
- Río Eléctrico S.A.
- Distribuidora de Electricidad de La Paz S.A.
- Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica Cochabamba S.A.
- ENDE de Oruro S.A.
- ENDE del Beni S.A.M.
- ENDE Servicios y Construcciones S.A.
- ENDE Tecnologías S.A.

Por resolución de Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 17 de agosto de 2015, la Sociedad modificó sus estatutos cambiando de denominación a ENDE Transmisión S.A., ampliando el objeto, facultando a la Sociedad a prestar servicios fuera del sistema eléctrico boliviano, entre otros.

La red de transporte de la Sociedad tiene 3.242 Km. de líneas: 1.598 Km. en 230 mil voltios, 1.425 Km. en 115 mil voltios y 219 Km. en 69 mil voltios y equipos propios en 52 subestaciones en todo el país. Su actividad es transportar la energía generada por los productores y entregarla a los distribuidores y consumidores no regulados, ubicados en distintos puntos de la red interconectada. Posee un 60% de las líneas de transmisión en el Sistema Troncal Interconectado (STI) y opera el 88% del total de las instalaciones de transmisión en Bolivia, constituyéndose en el mayor agente transmisor del Mercado Eléctrico Mayorista.

La cede central de la Sociedad está ubicada en la ciudad de Cochabamba y cuenta con oficinas regionales en siete departamentos del país.

Desde su nacionalización ENDE Transmisión S.A. ha incrementado paulatinamente la prestación de servicios eléctricos de diseño, construcción, montaje, y mantenimiento de instalaciones de media y alta tensión, en especial a las empresas de la Corporación, constituyéndose dichas actividades un 23% de sus ingresos anuales.

Así mismo, desde la gestión 2012, ENDE Corporación confió a la Sociedad la Operación, Mantenimiento y Administración (OMA) de sus líneas de transmisión eléctrica mediante contratos OMA.

Como resultado de la política energética definida por el gobierno en el ámbito de electricidad, ENDE Transmisión S.A. está a cargo de desarrollar las actividades pertinentes para la interconexión con los países vecinos.

El 20 de octubre de 2015, en el marco de un "Memorándum de Entendimiento" binacional, se celebró el Acuerdo de Intercambio de Energía Eléctrica (el "Acuerdo IEE") por el que ENDE Corporación podría exportar electricidad a ser entregada a CAMMESA (la Compañía Administradora Mayorista del Mercado Eléctrico SA, la autoridad de Despacho de Cargas Argentina) no en frontera, sino en la localidad Argentina de Tartagal.

En cumplimiento del Acuerdo IEE y tal como lo exige la ley Argentina, Ende Transmisión S.A. y Ende Andina SAM, constituyeron en enero de 2018 ENDE Transmisión Argentina S.A. (ETASA) como sociedad de derecho privado con el objeto de solicitar y obtener del Poder Ejecutivo Nacional la Concesión de Transporte de Interconexión Internacional entre la frontera y Tartagal.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento del Acuerdo IEE, ENDE Corporación firmó con ETASA un Contrato de Construcción, Operación y Mantenimiento de una línea de 132 kV entre la frontera y Tartagal, bajo la modalidad de "Acuerdo de Partes".

El ENRE (Ente Nacional Regulador de la Electricidad) otorgó a ETASA mediante la Resolución 84/19 la "Concesión de Transporte de Energía Eléctrica de Interconexión Internacional del Sistema de Transporte de Energía de Interconexión Internacional Nodo Tartagal - Nodo Frontera Bolivia / Argentina, ad-referéndum de la Secretaría de Gobierno de Energía", la que aprobó el Contrato de Concesión de Transporte de Energía Eléctrica de Interconexión Internacional de ETASA que se adjuntó a dicha Resolución, y autorizó al Presidente del ENRE a firmar tal concesión.

Para contar con las instalaciones eléctricas necesarias ETASA estimó una inversión inicial de aproximadamente 25 millones de dólares financiados mediante aportes de capital y un préstamo financiero otorgado por ENDE Transmisión S.A.

La planilla de la Sociedad cerró en la gestión 2019 con un total de 309 trabajadores, de los cuales el 83% son profesionales titulados y técnicos medios, el 3% son técnicos especialistas y el 14% restante son personal de apoyo. A continuación, se detalla esta distribución presentándola en forma comparativa con la gestión 2018:

	Número de personas	
	2019	2018
Equipo directivo	30	30
Profesionales	170	162
Técnicos Superiores	41	41
Técnicos Medios	14	14
Técnicos Especialistas	10	10
Personal de apoyo	44	43
	<u>309</u>	<u>300</u>

Adicionalmente existe una planilla de personal contratado para Obra Determinada, la misma cuenta con 93 trabajadores el 2019, y 84 trabajadores el 2018.

#### 1.1. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en fecha 11 de marzo de 2019. Los estados financieros del ejercicio 2019 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, no obstante la Gerencia General de la Sociedad entiende que la información económico financiera será aprobada sin modificación alguna.

#### 1.2. No Consolidación de estados financieros

Como se mencionó, la Sociedad realizó inversiones en el exterior con el propósito de extender la red de transmisión de energía eléctrica hacia la República de Argentina. Fue creada la empresa ENDE Transmisión Argentina S.A. (ETASA) donde cuenta con el 80% del total de participación accionaria.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La Sociedad mantiene un control permanente en ETASA bajo el entendido que:

- a) La tenencia directa o indirecta de acciones o cuotas en la otra sociedad representa más del 50%
- b) La influencia significativa en las decisiones de ETASA que le permite tomar parte con su voto en la aprobación de estados financieros y en la decisión de distribución de dividendos.

Para efectos legales en Bolivia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, por tal razón los estados financieros separados de la Sociedad no incorporan los estados financieros de la sociedad donde ésta posee control. Se posee control cuando la Sociedad tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor, dichas inversiones se encuentran valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP).

Para evaluar la situación financiera del conjunto económico que conforman la Sociedad y sus empresas subsidiarias, se debe recurrir a estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°8 del Colegio de Auditores de Bolivia.

#### 1.3. Regulación sectorial

La regulación del sector eléctrico en Bolivia se enmarca en la Ley de Electricidad. En febrero de 2017, el gobierno creó el Ministerio de Energía separado del Ministerio de Hidrocarburos actividades integradas hasta ese momento, su responsabilidad es establecer las políticas y de diseñar la regulación para el sector eléctrico. La Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN) es la responsable de aplicar la regulación.

La legislación sectorial dispone la separación de la transmisión eléctrica respecto de la generación y la distribución de la energía eléctrica con el fin de asegurar un desempeño económicamente eficiente del sector.

La Sociedad con su red de transmisión se constituye en el articulador de la industria dentro del Sistema Interconectado Nacional (SIN), permitiendo la conexión de 23 agentes del mercado eléctrico.

El SIN es el sistema eléctrico que comprende las actividades de generación, transmisión y distribución en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Chuquisaca, Potosí y Tarija, mismas que deben estar desintegradas verticalmente, es decir, que una empresa debe estar dedicada a una sola actividad. El Sistema Troncal de Interconexión (STI) corresponde a la transmisión dentro del SIN y consiste en líneas de alta tensión en 230, 115 y 69 kilo vatios (kv) y subestaciones asociadas.

El Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) está integrado por los agentes que efectúan operaciones de compra, venta y transporte de electricidad en el SIN. Este mercado es administrado por el Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC) que planifica la operación integrada del SIN, realiza el despacho de carga en tiempo real a costo mínimo y determina las transacciones económicas. La Autoridad de Fiscalización de Electricidad y Tecnología Nuclear (AETN) emitió las Resoluciones AE N°183/2017 de fecha 11 de abril de 2017, aprobando los costos anuales de inversión y costos anuales de operación, mantenimiento y administración por los periodos de mayo de 2017 a abril de 2021.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Por otro lado, la Resolución AE N° 597/17 de 24 de octubre de 2017 aprobó los precios de nodo para el Sistema Troncal de Interconexión STI el periodo noviembre 2017 – abril 2018, la que estuvo vigente hasta octubre fue la Resolución AE N° 280/2017.

El 21 de marzo de 2018, la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad (AE) emitió la Resolución AE N° 145/2018 por la que retira del cálculo de tarifa de energía eléctrica los componentes asociados a las instalaciones de transmisión que tengan una operación mayor a 30 años.

Para la gestión 2019, la resolución que aprueba precios de nodo para el Sistema Troncal de Interconexión STI de noviembre 2018 abril de 2019 es la Resolución AE N° 791/18 y la de mayo 2019 a octubre del mismo año es la Resolución AE N° 594/19.

Es en base al informe de determinación de transacciones económicas que, tanto generadores como distribuidores y transmisores facturan mensualmente por su servicio.

Destacamos lo siguiente:

- Los precios en el mercado de transporte se regulan por el método de tasa de retorno. Se prevé que la remuneración de la transmisión (Ingreso tarifario y Peaje) deben cubrir la totalidad de sus costos (costo de operación, mantenimiento y administración, así como los costos reconocidos de inversión). Estos factores son tomados en cuenta en un modelo de minimización de costos de operación, administración y mantenimiento, sujeto a un precio de nodo que cubra la demanda máxima del STI en un Sistema Económicamente Adaptado.
- La Transmisión en el Sistema Interconectado Nacional opera bajo la modalidad de acceso abierto. Esta modalidad permite a toda persona individual o colectiva, que realice actividades de la industria eléctrica o consumidor no regulado, utilizar las instalaciones de las empresas de transmisión para el transporte de electricidad de un punto a otro, sujeto al pago correspondiente.
- Se presume que siempre existe capacidad disponible, mientras el transmisor no demuestre lo contrario. La expansión de las instalaciones de transmisión es responsabilidad de los usuarios que la ocasionen, debiendo acordar éstos la modalidad de su financiamiento o pago con el transmisor.
- El Transmisor no podrá comprar electricidad para vender a terceros.
- Hoy en día se debe destacar el rol protagónico de la Empresa Nacional de Electricidad ENDE y sus empresas filiales en el sector eléctrico, las cuales están a cargo de los proyectos de generación y transmisión para cubrir el crecimiento de la demanda del sistema eléctrico boliviano, con la expectativa de exportar los excedentes de potencia y energía eléctrica a los países vecinos.
- El Supremo Gobierno está revisando el texto de una nueva Ley de Electricidad en la que se prevé varios cambios para el sector que reflejen todos los mandatos constitucionales.
- En la nueva Constitución Política del Estado (CPE), la electricidad es un servicio básico de derecho fundamental, la ley debe definir los objetivos de cobertura de servicio eléctrico y el suministro, en el marco de la universalidad que plantea.

# ENDE TRANSMISIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 1.4. Licencias y Resoluciones emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad

La Sociedad obtuvo en la gestión 2019 las siguientes licencias:

<u>Proyecto</u>	<u>Aprobación de ampliación de Licencia</u>	<u>Número de Resolución</u>
Conexión al Sistema Troncal Interconectado (STI) Subestación Entre Rios y Entre Rios II	04/01/2019	AE N° 002/2019
Transformador 230/115 kV Urubó	30/01/2019	AE N° 379/2019
Adecuación Línea 230 kV Warnes – Urubó y Ampliación Barras 230 kV Subestacion Warnes	20/02/2019	AE N° 435/2019
Conexión Planta Solar Oruro al SIN	18/03/2019	AE N° 512/2019
Línea 230 kV Arboleda – Las Lomas	22/05/2019	AETN N° 655/2019
Subestación Yapacaní 230/115 kV	06/09/2019	AETN N° 837/2019
Segunda Ampliación Barras 115 kV Subestación Warnes	18/09/2019	AETN N° 866/2019
Transformador 230/115 kV Bélgica	21/10/2019	AETN N° 959/2019
Subestación San Julián 230/115 kV	24/10/2019	AETN N° 969/2019

## 2. Políticas contables

Los estados financieros han sido formulados por los administradores de la Sociedad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio neto y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones, de las variaciones en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

La información financiera está expresada en bolivianos, considerada la moneda funcional, esta información ha sido preparada a partir de los registros contables de la Sociedad.

Para la preparación de los estados financieros anuales se ha utilizado el método del costo histórico, ajustado por inflación, con excepción de las propiedades de inversión valoradas a valor razonable (Ver notas 2.2 y 2.6.3).

Se detallan a continuación las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años pasados.

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y en ausencia de pronunciamientos técnicos específicos del país o reglamentaciones locales sobre asuntos determinados, de acuerdo con la Resolución N° 01/2012 emitida el 7 de noviembre de 2012 por el Consejo Técnico Nacional de Contabilidad y Auditoría (CTNC), se adoptan sustancialmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes.

Estas normas son compatibles con las que están detalladas en el Sistema Uniforme de Cuentas SUC aprobado mediante Resolución N°222/99 de 6 de diciembre de 1999, para las empresas de generación y transportadoras de electricidad, excepto por el Activo Intangible (ver nota 2.9.). La Sociedad se ha asegurado el cumplimiento de leyes y regulaciones del sector.

## **ENDE TRANSMISIÓN S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2 Consideración de los efectos de la inflación**

Los estados financieros son preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, de conformidad con procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 aprobada por el Colegio de Auditores de Bolivia, y disposiciones legales vigentes. Dicha norma fue revisada y modificada en septiembre de 2007, aprobada mediante resolución N° CTNAC 01/2007 de fecha 8 de septiembre de 2007. Asimismo, en fecha 12 de enero de 2008 según Resolución N° CTNAC 01/2008 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad aprobó el cambio del índice a utilizarse a efectos de la reexpresión de estados financieros a moneda constante a partir de del 1° de enero de 2008, de la cotización del dólar estadounidense a la cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

El mecanismo de reexpresión establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados ya que se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del periodo del que se informa. Las partidas no monetarias serán reexpresados en base a las UFV. La pérdida o ganancia por la posición monetaria se incluirá en el resultado del periodo en que se informa.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están re expresados por inflación. La cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) para la realización de los ajustes fue de Bs2,33187 y Bs2,29076 por cada UFV, respectivamente.

#### **2.3 Ejercicio**

El cómputo de los resultados de operación para este tipo de Sociedades, se efectúa en forma anual entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año.

#### **2.4 Uso de estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, requiere que la gerencia de la Sociedad ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, así como en la realización de estimaciones y suposiciones que afectan 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. Las estimaciones y criterios adoptados están basados en juicios que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad. La Gerencia considera que las estimaciones efectuadas son razonables.

Principalmente, estas estimaciones se refieren a:

- Estimaciones de la vida útil del activo fijo
- Criterio de valoración de los almacenes de repuestos y suministros
- Previsión para deudores de dudoso cobro
- Provisión de la compensación del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) con el Impuesto a las Transacciones (IT)

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- Como norma general se registran los pasivos cuando es probable que una obligación dé lugar a una indemnización o pago. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en normativa contable aplicable.

Para mayor comprensión de los estados financieros, las diferentes estimaciones e hipótesis se detallan en cada una de las notas.

#### 2.5 Comparabilidad de la información

La Gerencia de la Sociedad presenta en los estados financieros y las notas adjuntas información comparativa correspondiente al ejercicio 2018. Como requiere la normativa local, la gestión anterior es re expresados en función a la UFV del 31 de diciembre de 2019 para facilitar el análisis y se puedan determinar las tendencias.

#### 2.6 Criterios de reconocimiento, medición y valuación

Las principales políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros anuales aplicados uniformemente a los ejercicios que se presentan han sido los siguientes:

##### 2.6.1 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios realizados en entidades financieras locales y del exterior.

También se incluyen bajo este concepto, inversiones financieras, que pueden ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. El incremento próximo de estas inversiones son menores a tres meses, las cuales tienen como propósito cumplir con los compromisos de pago de corto plazo.

##### 2.6.2 *Activos y pasivos en moneda extranjera*

Los saldos de las cuentas y las operaciones en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio a la fecha de operación. Los tipos de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de Bs6,96 por USD1 respectivamente.

Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Diferencia de Cambio", tal como establece en la Norma de Contabilidad NC 6 Revisada y Modificada, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del 8 de septiembre de 2007.

##### 2.6.3 *Valuación de inversiones*

Las inversiones de la Sociedad se valúan de acuerdo a los siguientes criterios:

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

a) Certificados de aportación telefónica

Se valúan a su costo de adquisición, convertido a bolivianos al tipo de cambio del dólar estadounidense a la fecha de cierre, debido a que el valor nominal de estas inversiones está en dicha moneda extranjera.

b) Propiedades de inversión

Los inmuebles y muebles fueron registrados a valor razonable en atención a la NIC N°40 propiedades de inversión, reconociendo en el resultado del ejercicio la diferencia entre el valor de la propiedad a esa fecha, asignada por un perito independiente y su importe en libros.

c) Inversiones en acciones

En aplicación a la Norma de Contabilidad N° 7 valuación de inversiones permanentes, la valuación de las acciones adquiridas en entidades que la Sociedad tenga una posesión de una porción tal de capital que le otorgue una influencia significativa, son valoradas aplicando el método del valor patrimonial proporcional (VPP)

d) Inversiones en valor

Los depósitos en valores, son valuados, a su costo más los rendimientos a la fecha de corte.

#### **2.7 Almacén de repuestos y suministros, y obras en curso servicio a terceros almacenes**

##### *Almacenes de repuestos y suministros*

La Sociedad al ser una empresa de servicios cuenta en sus almacenes con inventario de repuestos y materiales que son utilizados para la ampliación y mantenimiento de sus instalaciones eléctricas y las de aquellas empresas que la contratan para que realicen ampliación de sus redes o mantenimiento de sus instalaciones.

Tiene la política de no efectuar adquisiciones para mantenerlas almacenadas, salvo el caso de repuestos estratégicos cuya fabricación puede tener una duración mayor a seis meses lo que impediría resolver oportunamente la falla de equipos si es que esto aconteciera.

Su valoración es al costo de adquisición que comprende el precio de compra, los aranceles de importación si corresponde, costo de transporte, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de estos materiales.

Si bien estos inventarios no están disponibles para la venta, en caso de que la Sociedad identifique alguno que ya no es de utilidad y puede venderse, su importe en libros se registra como gasto del periodo en que se reconocen los correspondientes ingresos; estos ingresos y gastos no forman parte de los resultados de explotación.

Para el cálculo del costo de los inventarios se utiliza el costo promedio ponderado, para lo cual la Sociedad cuenta con el apoyo de un sistema que permite la automatización del proceso.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los inventarios se encuentran valuados con base en un estudio de valoración de inventarios practicado al 31 de diciembre de 2019 por un perito independiente. Como resultado del estudio mencionado, se determinó que existían materiales que estaban por encima del valor razonable y otros que requerían ser revalorizados; consecuentemente, la Sociedad ha reconocido una disminución neta del valor de los inventarios en Bs8.998 con efecto en el resultado del ejercicio.

#### *Obras en curso servicios a tercero*

Las obras en curso por servicios a terceros, acumula las inversiones en construcción, montaje e instalación de sistemas de transmisión (transmisión y propiedad general) y están valuadas al costo de las planillas de avance, más los costos correspondientes a mano de obra directa, materiales utilizados y otros costos capitalizados hasta la finalización del proyecto. Todos los materiales adquiridos para la construcción son imputados a estas obras.

Estos saldos son reexpresados según al criterio de la nota 2.2.

#### **2.8 Activo fijo (neto de depreciación acumulada)**

Los elementos que componen el activo fijo son principalmente instalaciones técnicas de energía eléctrica y se hallan valorados, según el caso, al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro si las hubiera.

Los activos fijos transferidos de ENDE (ahora ENDE Corporación) en 1997 está valuado a valores en libros de ENDE, convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio oficial de la fecha de transferencia (01/04/1997) y reexpresado al 31 de diciembre de 2006, utilizando como índice la cotización del dólar estadounidense con respecto al boliviano. A partir del 1° de enero de 2007, dichos valores fueron reexpresados considerando lo mencionado en la nota 2.2 anterior.

Las adiciones posteriores están valuadas al costo de adquisición re expresada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en función de la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). Los valores asignados en conjunto, no superan su valor recuperable.

Las obras en curso son re expresadas considerando la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), con el mismo procedimiento utilizado para el activo fijo.

El valor neto de las instalaciones eléctricas que representa el 75% del total del activo fijo en operación, es parte del cálculo de los ingresos por peaje con el que el mercado eléctrico remunera la Sociedad.

Las obras en curso acumulan las inversiones en construcción, montaje e instalación de sistemas de transmisión (transmisión y propiedad general) y están valuadas al costo de las planillas de avance, más los costos correspondientes a mano de obra directa, materiales utilizados y otros costos capitalizados hasta la finalización del proyecto. Todos los materiales adquiridos para la construcción son imputados a estas obras.

La Sociedad sigue el criterio de transferir las obras en curso al activo fijo en explotación una vez realizada la puesta en servicio, siempre que el activo se encuentre en condiciones de funcionamiento.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los costos de ampliación o mejora, gastos de mantenimiento de los activos fijos que suponen un aumento de la productividad, capacidad y alargamiento de la vida útil se incorporan al activo como mayor valor del bien. Caso contrario, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. La Sociedad no realiza mantenimientos menores que ameriten su amortización en varios periodos

La Sociedad tiene la política de capitalizar los costos financieros de aquellos préstamos obtenidos para financiar proyectos de expansión, capitalización que concluye cuando la obra en curso entra en operación, momento a partir del cual los costos financieros van a formar parte del estado de resultados.

El Sistema Único de Cuentas (SUC) del sector eléctrico, aprobado mediante Resolución SSDE 222/99 de 6 de diciembre de 1999 por la ex Superintendencia de Electricidad en el punto 3.4.9 permite a las empresas del sector eléctrico la selección de tasas de depreciación diferentes a las emitidas en la Resolución DINE 15/77 de 15 de agosto de 1977.

Las tasas de depreciación aplicadas en la Sociedad responden a las fijadas para ENDE por la Consultora LAHMEYER que fueron adoptadas por la ex TDE debido a que eran las que se asignaron a los activos fijos que formaron parte del balance de apertura en oportunidad de la capitalización de ENDE en la gestión 1997, dichas tasas fueron aprobadas expresamente por la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad (AE), en la actualidad (AETN) mediante carta AE-3086-DPT-571/2018 de 20 de noviembre de 2018.

La Sociedad deprecia el activo fijo mediante el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, calculada desde la fecha de su adquisición, las que se encuentran dentro de los límites permitidos por las leyes tributarias, que se consideran adecuadas para extinguir el valor bruto al fin de la vida útil estimada de los bienes. Las vidas útiles estimadas de los principales activos fijos son:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>
Construcciones	40 años
Instalaciones técnicas	40-15 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	4 años
Vehículos	5 años

No se han producido cambios significativos en los criterios de depreciación de los activos fijos con respecto al ejercicio anterior. La mayor parte del activo fijo corresponde a instalaciones técnicas de energía eléctrica.

Los repuestos específicos se encuentran valuados con base en un estudio de valoración de almacenes practicado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2002, actualizados en función de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense entre la fecha del estudio de valoración de almacenes y el 31 de diciembre de 2006. A diciembre de 2019, fueron reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) utilizado como coeficiente corrector para su expresión a moneda constante.

La vida útil de estos repuestos se encuentra determinada por la vida útil remanente del bien donde ellos pueden o serán incorporados y adoptan esa tasa para fines de depreciación.

# ENDE TRANSMISIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Por otra parte, los materiales y equipos destinados a mantenimiento y a proyectos de ampliación de líneas y subestaciones de transmisión de energía eléctrica, se encuentran valuados con base en un estudio de valoración de almacenes practicado al 31 de diciembre de 2019 por un perito independiente. Como resultado del estudio mencionado, se determinó que existían repuestos que estaban por encima del valor razonable y otros que requerían ser revalorizados, consecuentemente la Sociedad ha reconocido una disminución neta del valor de las existencias en Bs394.625 con efecto en el resultado del ejercicio.

### 2.9 Activos intangibles

#### a) Aplicaciones informáticas

Sistemas y licencias informáticas de utilización interna las que se valúan a su costo de adquisición en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso actualizados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) utilizada como coeficiente corrector, a partir del 1° de enero de 2007.

Las actividades relacionadas con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. La amortización de los programas informáticos se realiza linealmente en un periodo de cinco años desde la entrada en explotación de cada programa.

#### b) Estudios e investigaciones preliminares

Corresponde a los gastos incurridos en la investigación y desarrollo de proyectos de expansión o cualquier estudio que tenga la intención de mejorar la calidad o capacidad actual de la Sociedad.

Los costos de estudios de investigación preliminar se cargan a esta cuenta y si el proyecto se realiza el monto se transfiere a una cuenta de obras en curso. Si el proyecto fuese abandonado, el monto correspondiente de una vez o en cuotas anuales se carga a los resultados del ejercicio.

Esta política difiere de las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, sin embargo, se encuentra respaldada por el Sistema Único de Cuentas (SUC).

### 2.10 Provisión para indemnizaciones

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según disposiciones legales vigentes (Decreto Supremo 110 de fecha 1° de mayo de 2009), transcurridos los 90 días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

Asimismo, el artículo 3 del Decreto Supremo N° 522 del 26 de mayo 2010, 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, este pago 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.

A diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha procedido al pago de quinquenios a todas aquellas personas que solicitaron acogerse a este beneficio.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.11 Previsión para cuentas incobrables

La Sociedad adoptó como base de cálculo la sugerida en el Decreto Supremo N° 24051, que establece lo siguiente:

"Que se constituyan en base al porcentaje promedio de créditos incobrables justificados y reales de las tres (3) últimas gestiones con relación al monto de créditos existentes al final de cada gestión, es decir, que será igual a la suma de créditos incobrables reales de los tres (3) últimos años multiplicada por cien (100) y dividido por la suma de los saldos de créditos al final de cada una de las últimas tres (3) gestiones. La suma para deducir en cada gestión será el resultado de multiplicar dicho promedio por el saldo de crédito existente al finalizar la gestión.

Los importes incobrables, se imputarán a la previsión constituida de acuerdo con el párrafo anterior. Los excedentes, si los hubiera, serán cargados a los resultados de la gestión.

Se consideran créditos incobrables, las obligaciones del deudor insolvente que no cumplió durante un (1) año, computable a partir de la fecha de facturación, con el pago preestablecido y como consecuencia ha sido demandado judicialmente sin lograr el embargo o retención de bienes para cubrir la deuda".

#### 2.12 Otras previsiones

La Sociedad registra previsiones para hacer frente a las obligaciones presentes, ya sean legales o implícitas que surgen como resultado de sucesos pasados considerando que existe la probabilidad de erogaciones de recursos para hacer frente a dicha obligación, siempre y cuando la misma pueda ser estimada de manera fiable.

#### 2.13 Patrimonio neto

El Capital social está representado por acciones ordinarias. Una vez que el Directorio aprueba los estados financieros y dicha aprobación es validada por la Junta General de Accionistas correspondiente, se procede a reconocer los dividendos por pagar, disminuyendo el Patrimonio, a través de la cuenta Resultados Acumulados.

A partir de la vigencia de la norma antes mencionada, el "Ajuste de Capital" se expone junto a su correspondiente cuenta de capital. El ajuste del resto de las cuentas de patrimonio (excepto los resultados acumulados, que se ajustan en la misma cuenta) se registra en la cuenta "Ajuste de Reservas Patrimoniales".

#### 2.14 Reserva legal

El Código de Comercio boliviano establece que a las Sociedades Anónimas deben constituir una reserva del 5% como mínimo, de las utilidades liquidadas y efectivas obtenidas, hasta que este alcance, al menos, el 50% del Capital Social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, las pérdidas acumuladas.

#### 2.15 Reserva especial para inversiones

La reserva especial para inversiones se registró de acuerdo a la decisión de los Accionistas en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 02 de abril de 2015, equivalente al 70% de las utilidades obtenidas en la gestión 2014, con el objetivo de incrementar las inversiones de ENDE Transmisión S.A.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.16 Deudas con bancos y financieras

Los préstamos, obligaciones y similares se registran por el efectivo recibido. Las deudas financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que su vencimiento tenga lugar a más de doce meses desde la fecha de balance, en cuyo caso se incluyen dentro del pasivo no corriente.

#### 2.17 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan bajo el criterio de devengado.

Los ingresos por uso de instalaciones eléctricas de propiedad de la Sociedad son reconocidos en el mes en el que se presta el servicio, independientemente si se ha cobrado o no.

Los ingresos derivados de los contratos de construcción para terceros se registran siguiendo el método del grado de avance económico, según el cual se reconocen los ingresos por obra ejecutada en base al grado de realización del contrato y a las planillas de avance de obra aprobadas por el cliente.

#### 2.18 Seguros

La Sociedad tiene suscritas diversas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que está sometida por el ejercicio de sus actividades. Estos riesgos están principalmente sujetos a los daños que pudieran sufrir las instalaciones de la Sociedad y a las posibles reclamaciones de terceros que puedan surgir por el desarrollo de sus actividades.

Los gastos por primas de seguros se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con un criterio de devengado. Las recuperaciones o desembolsos por parte de las compañías de seguros derivados de los siniestros, por importes superiores al costo se registran en el estado de resultados.

#### 2.19 Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

En fecha 19 de diciembre de 2007 mediante Decreto Supremo N° 29387, modifica el Reglamento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (aprobado mediante Decreto Supremo 24051), en lo que corresponde a la reexpresión en moneda extranjera y valores en moneda constante en los estados financieros de las empresas, para fines de la determinación de la utilidad neta imponible. En ese sentido, se modificó el Artículo N° 38 de dicho Reglamento, determinándose que los estados financieros de la gestión fiscal que constituyen la base para la determinación de la utilidad neta imponible serán expresados en moneda constante, admitiéndose para el efecto únicamente la reexpresión por la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) de acuerdo a publicación oficial, aplicando el segundo párrafo del apartado N° 6 de la Norma Contable N° 3 (estados financieros a moneda constante – ajuste por inflación), revisada y modificada en septiembre de 2007, por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia.

#### 2.20 Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a la Sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.21 Medio ambiente

Los gastos derivados de las actividades empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al activo fijo cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del activo.

#### 2.22 Activos y pasivos contingentes

Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros, puesto que ello podría significar el reconocimiento de un ingreso que quizá no sea nunca objeto de realización. Los activos contingentes son objeto de evaluación de forma continua con el fin de asegurar que su evolución se refleja apropiadamente en los estados financieros. En el caso de que la entrada de beneficios económicos pase a ser prácticamente cierta, se procede al reconocimiento del ingreso y del activo en los estados financieros del periodo en el que dicho cambio haya tenido lugar.

Los pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. Estos pasivos son objeto de reconsideración continua y en caso de estimarse probable, para una partida tratada anteriormente como pasivo contingente, la salida de recursos económicos en el futuro, se reconoce la correspondiente provisión en los estados financieros del periodo en el que ha ocurrido el cambio en la probabilidad de ocurrencia.

#### 2.23 Reclasificación de notas

Durante la gestión 2019 de acuerdo con políticas de la Sociedad y para mejor exposición de los estados financieros, la Sociedad realizó la reclasificación de los siguientes rubros:

##### Balance General

	2018 (Reexpresado)	Débitos	Créditos	2018 (Reexpresado y reclasificado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Efectivo y equivalente de efectivo	150.658.689	-	8.827.778	141.830.911
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	8.827.778	-	8.827.778
Resto del total activo corriente	327.696.665	-	-	327.696.665
Total activo no corriente	4.601.502.758	-	-	4.601.502.758
<b>Total Activo</b>	<b>5.079.858.112</b>	<b>8.827.778</b>	<b>8.827.778</b>	<b>5.079.858.112</b>

##### Estado de Ganancias y Pérdidas

	2018 (Reexpresado)	Débitos	Créditos	2018 (Reexpresado y reclasificado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Materiales, repuestos y mantenimiento	45.277.429	-	7.809.192	37.468.237
Otros gastos de explotación	-	7.809.192	-	7.809.192

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	2018 (Reexpresado)	Débitos	Créditos	2018 (Reexpresado y reclasificado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Resto de costos de explotación	185.377.205	-	-	185.377.205
<b>Total Costos de explotación</b>	<b>230.654.634</b>	<b>7.809.192</b>	<b>7.809.192</b>	<b>230.654.634</b>

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

		2019	2018 (Reexpresado y reclasificado)
		Bs	Bs
Caja	(1)	250.630	147.289
Bancos moneda nacional	(2)	293.853.319	123.330.133
Bancos moneda extranjera	(2)	8.245.541	1.987.869
Fondo SAFI	(3)	78.299	78.420
Fondos en garantía	(4)	14.216.115	16.287.200
		<b>316.643.904</b>	<b>141.830.911</b>

(1) La Sociedad cuenta con oficinas regionales en las ciudades de Santa Cruz, Oruro, Potosí, La Paz, Tarija, San Borja y Cochabamba a quienes asigna un fondo que es gestionado por el encargado administrativo. La oficina central también cuenta con un fondo para gastos menores.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, por tipo de moneda, la composición es la siguiente:

	USD	Tipo de cambio vigente	Bs	Bs
Banco Bilbao Viscaya (España) M/E	41.615	6,96	289.637	
Banco BISA S.A. M/E	16.201	6,96	112.759	
Banco Nacional de Bolivia S.A. M/E	1.126.889	6,96	7.843.145	
Banco BISA S.A. M/N				3.519.883
Banco Nacional de Bolivia S.A. M/N				175.624.272
Banco de Crédito de Bolivia S.A. M/N				54.482.341
Banco Unión S.A. M/N				45.130.488
Banco Mercantil Santa Cruz S.A. M/N				421.169
Banco Económico S.A. M/N				336.328
Banco FIE S.A. M/N				13.513.680
Banco Ganadero S.A. M/N				825.158
	<b>1.184.705</b>		<b>8.245.541</b>	<b>293.853.319</b>

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- (3) Algunos recursos son depositados temporalmente en cuentas SAFI y serán aplicados en el corto plazo en actividades operativas o de inversión.
- (4) La sociedad tiene pignorados fondos por un valor de Bs14.216.115 para respaldar boletas de garantía emitidas a primer requerimiento, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Banco</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe Pignorado</u> Bs
Baco Industrial S.A. - BISA	ENDE Corporación	22-03-20	1.792.080,10
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	ENDE Corporación	25-03-20	8.000.000,00
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	ENDE Corporación	25-03-20	4.454.035,35
			<u>14.246.115,45</u>

#### 4. Inversiones

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
DPF - Banco Nacional de Bolivia S.A. (1)	16.000.000	16.287.200
	<u>16.000.000</u>	<u>16.287.200</u>

- (1) Corresponde dos depósitos a plazo fijo; cada uno de 8 millones de bolivianos, en el Banco Nacional de Bolivia S.A., con un plazo de 361 días y una tasa de interés de 3.4%. Realizados para garantizar la correcta inversión del proyecto "Ingeniería, suministro, construcción, montaje, pruebas y puesta en servicio de la línea de transmisión y subestación asociadas al proyecto Hidroeléctrico Miguillas". La garantía es de carácter irrevocable, renovable y de ejecución inmediata.

#### 5. Cuentas por cobrar empresas del grupo

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
ENDE Corani S.A.	50.738	236.456
Distribuidora de Electricidad La Paz S.A.	53.577.657	24.598.381
Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica Cochabamba S.A.	29.567.073	20.835.346
ENDE de Oruro S.A.	8.186.752	8.081.635
ENDE Valle Hermoso S.A.	2.901.545	73.761
ENDE Corporación	10.749.807	17.396.798
ENDE del Beni S.A.	1.303.261	1.352.991
ENDE Andina S.A.	88.256	61.250
ENDE Transmisión Argentina S.A.	3.004.726	1.626.277
	<u>109.429.815</u>	<u>74.262.895</u>

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Son cuentas por cobrar que surgen de la actividad propia del negocio que es el transporte de energía eléctrica y también de servicios de ingeniería o mantenimiento de instalaciones contratadas específicamente.

No es política de la Sociedad adicionar intereses explícitos ni implícitos, por el tiempo que le otorga a los clientes para el pago de la facturación. Ese tiempo es de 30 días como máximo.

#### 6. Cuentas por cobrar clientes

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Reexpresado y reclasificado)
	Bs	Bs
Compañía Eléctrica Sucre S.A.	4.954.086	2.224.999
Compañía Boliviana de Energía Eléctrica S.A.	2.046.420	3.615.352
Cooperativa Rural de Electrificación (CRE)	47.029.474	21.328.827
Servicios Eléctricos Potosí S.A.	3.020.111	2.722.809
Entel S.A.	70.152	-
Hidroeléctrica Boliviana S.A	974.287	790.234
Servicios Eléctricos Tarija (SETAR)	10.765.861	7.508.113
Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC)	552.370	562.285
Compañía Eléctrica Bulu Bulu S.A.	352.773	891.193
Minera San Cristóbal S.A.	6.620.374	7.418.834
Empresa de Distribución de Energía Eléctrica Santa Cruz (EMDEECRUZ)	118.553	517.962
Empresa de Servicios electromecánicos ESE SRL	537.071	1.325.197
COBOCE RL	239.004	701.075
INGENER S.A. Sucursal Bolivia	-	522.559
AGROCORANI	-	313.851
San Cristóbal Transmisora de Electricidad - TESA	-	394.942
TBEA SHENYANG TRANSFORMER GROUP CO. LTD.	-	313.935
Varios	531.857	642.868
	<u>77.812.393</u>	<u>51.795.035</u>

Las cuentas por cobrar a clientes que no son parte de la Corporación surgen también por el transporte de energía eléctrica y por los servicios de ingeniería o mantenimiento de instalaciones contratadas por estos clientes.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. Otras cuentas por cobrar grupo corto plazo

La composición del rubro es la siguiente:

		2019	2018 (Reexpresado y reclasificado)
		Bs	Bs
Cuentas por cobrar en custodia ENDE Corporación	(1)	89.365.567	8.827.778
Préstamos a corto plazo ETASA	(2)	2.045.864	-
Interés por cobrar ETASA		2.318.258	-
		93.729.689	8.827.778
Préstamos a largo plazo ETASA	(2)	146.937.321	37.109.196
		146.937.321	37.109.196

- (1) En fecha de 07 de marzo de 2016 y 01 de abril de 2016, la Sociedad suscribió un contrato con ENDE Corporación, la misma consiste en la prestación del "Servicio de Gestión de Tesorería y Seguimiento Financiero de la Ejecución de los Proyectos" descritos en el siguiente cuadro, en la que se menciona que, ENDE Corporación administrara eficientemente los fondos transferidos por ENDE Transmisión S.A. y efectuar en forma oportuna los desembolsos solicitados por este mismo.

		2019	2018 (Reexpresado y reclasificado)
		Bs	Bs
Proyecto San José – Santivañez		3.682.972	7.986.670
Proyecto La Bélgica – Los Troncos		5.947.635	244.132
Proyecto Warnes – Las Brechas		20.291.319	310.027
Proyecto Anillo Energético del Sur		58.290.293	76.464
Proyecto Juana Azurduy de Padilla		1.153.348	210.485
		89.365.567	8.827.778

- (2) La Sociedad firmó dos contratos de préstamo con ETASA, para la construcción, exploración, operación y mantenimiento de la línea de 132kV de la Frontera de Bolivia y Tartagal, Las Condiciones del prestamos son las siguientes:

Detalle	Fecha de suscripción	Interés	Amortización	Importe	
				USD	Bs
1er contrato	28-05-18	7%	32 cuotas de capital 40 cuotas de interés	15.338.739	107.105.624
2do contrato	26-08-19	7%	30 años	6.016.891	41.877.561

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019, el importe desembolsado de ambos préstamos fue de USD 21.355.630 equivalente a Bs148.983.185, es decir que los dos préstamos fueron totalmente desembolsados

Del importe total y en atención a las condiciones de pago, USD 293.946 equivalentes a Bs2.045.864 fueron segregados al corto plazo, las mismas tienen vencimiento en la gestión 2020. Los intereses pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2019 son de Bs2.318.258.

#### 8. Obras en curso servicios a terceros

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
SNC-085/17 DEORURO ampliación y mejoramiento SE Sud, Norte y Este	-	8.191.701
SNC-043/14 Gobernación – adecuación Caraparí	6.252.396	3.472.707
SNC-071/14 Gobernación de Tarija Sistema Central Tarija	4.358.312	3.152.711
SNC-097/17 EVH construcción línea y SE Sehuencas-Juntas (IVIRIZU)	-	1.187.456
SNC-068/18 DELAPAZ inspección instalaciones críticas DELAPAZ	-	330.475
SNC-049/16 ENDE 2do Transfor. Trinidad 361	1.744.181	-
SNC-088_19 ABC Variante de la estructura CS-383 Carrasco-Santivañez	705.625	-
SNC-074/19 ABC Variante Est. 46 emergencia línea SJO-VTU (ABC)	402.571	-
Varios	723.386	2.867.359
	<u>14.186.471</u>	<u>19.202.409</u>

#### 9. Anticipos a proveedores

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
ABB Ltda.	-	1.717.158
Brametal	-	438.499
OMAC DI CONSONNI G. & C. Italia	582.901	593.364
SIEMENS SA	-	640.499
Torre de Acero S.R.L.	-	999.931
WEG Equipamentos Electricos S.A.	1.072.536	7.694.945
Varios	93.605	725.956
	<u>1.749.042</u>	<u>12.810.352</u>

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. Otros activos corrientes

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
Impuestos por recuperar (1)	51.696.355	46.490.884
IVA Crédito fiscal	119.971.698	99.377.260
Seguros pagados por adelantado	1.332.419	1.122.712
Cuentas por cobrar siniestros	1.419.079	1.423.593
Deudores varios	6.081.869	4.434.306
	180.501.420	152.848.755

(1) En base a la previsión de ingreso para el periodo mayo 2019 a abril 2020 es que la Sociedad determina cuál será el importe del Impuesto a las Transacciones (IT) que podrá ser compensado con el Impuesto a las Utilidades (IUE) y ese valor lo reconoce como impuesto a recuperar. En la gestión 2019, el importe de IUE estimado a recuperar asciende a Bs51.696.355 y el 2018 Bs46.490.884 (Reexpresado). Mensualmente se ejecuta la compensación con el IT efectivamente realizado.

#### 11. Cuentas por cobrar clientes a largo plazo

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Gobierno Autónomo Departamental de Tarija	115.591.823	128.892.232
Servicios Eléctricos Tarija (SETAR)	14.249.578	14.505.358
Gobierno Autónomo Regional de Chaco Tarijeño Caraparí	39.517.654	40.226.996
Empresa de Servicios Electromecánicos S.R.L	902.006	-
Previsión para incobrabilidad	(41.944.328)	(54.843.365)
	128.316.733	128.781.221

En la gestión 2018 se han iniciado procesos contenciosos contra las empresas que dejaron de honrar sus obligaciones contractuales durante todo el año, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Importe reclamado Bs
(1) Gobierno Autónomo Departamental de Tarija	133.796.041
(2) Servicios Eléctricos Tarija (SETAR) Villamontes	10.077.943
(2) Servicios Eléctricos Tarija (SETAR) Yacuiba	4.171.634
Gobierno Autónomo Regional de Chaco Tarijeño Caraparí	39.587.654

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- (1) Al cierre de estados financieros el proceso se encuentra esperando sentencia
- (2) El proceso se encuentra en la Sala Contenciosa del Tribunal Supremo de Justicia en Sucre.

#### 12. Propiedades de inversión

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Inmueble en arrendamiento	27.563.953	28.142.042
Muebles en arrendamiento	<u>891.800</u>	<u>977.639</u>
	<u>28.455.753</u>	<u>29.119.681</u>

La Sociedad mantiene derechos sobre una propiedad arrendada a ENDE Corporación en régimen de arrendamiento, juntamente con muebles que son utilizados por sus empleados.

Por convenir a los intereses de ENDE Corporación, el inmueble como los muebles de las oficinas de propiedad de la Sociedad, ubicado en la calle Colombia 655 en Cochabamba, fueron cedidas en calidad de arrendamiento a ENDE Corporación.

#### 13. Inversiones permanentes en acciones

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Valor de acciones	(1) 2.118.262	2.156.285
Ajuste por inflación	26.540	27.016
Reconocimiento de ganancia por VPP	386.879	393.823
Pérdida por diferencia de cambio	(2) <u>(746.809)</u>	<u>(760.214)</u>
	<u>1.784.872</u>	<u>1.816.910</u>

- (1) Las acciones se encuentran constituidas en moneda extranjera en peso argentino, La Sociedad posee 74.224 acciones que representa un 80% del total del paquete accionario. El valor del valor patrimonial proporción (VPP) al inicio y cierre de la gestión 2018 fue de pesos 100 y 130 respectivamente.
- (2) Corresponde a la pérdida por diferencia de cambio respecto a la moneda del peso argentino. La inversión fue constituida inicialmente por un valor en Bs 2.118.262 y al cierre del ejercicio 2018 por un equivalente en Bs 1.784.872 por la diferencia de cambio.

En la gestión 2019 no se pudieron realizar los ajustes correspondientes a la valoración de las acciones ya que no se contó con información del VPP de ETASA. De acuerdo con disposiciones vigentes en la Argentina, los estados financieros deben ser aprobados por el Directorio de la entidad para luego obtener el Dictamen por parte de Auditoría Externa, al no contar con un Directorio, por cambio de ejecutivos, al cierre de los estados financieros de la Sociedad los de ETASA no fueron emitidos.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. Activo fijo (neto de depreciación acumulada)

La composición del rubro es la siguiente:

Costo	2018 (Reexpresado)	Compras	Transferencias y bajas	2019
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	22.917.543	-	8.407.150	31.324.693
Construcciones	347.832.228	-	92.259.425	440.091.653
Instalaciones técnicas	5.534.423.399	-	873.641.414	6.408.064.813
Mobiliario, equipo de computación, vehículos y otros	67.034.683	-	13.048.995	80.083.678
Obras en curso	1.126.669.484 (1)	896.932.043	(990.337.219)	1.033.264.308
Anticipos para el inmovilizado	333.000.699	53.882.341	-	386.883.040
	<u>7.431.878.036</u>	<u>950.814.384</u>	<u>(2.980.235)</u>	<u>8.379.712.185</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Construcciones	63.560.194	9.897.039	(1.721.417)	71.735.816
Instalaciones técnicas	2.935.434.292	176.813.840	(65.585)	3.112.182.547
Mobiliario, equipo computación, vehículos y otros	41.936.042	7.644.154	(94.213)	49.485.983
	<u>3.040.930.528</u>	<u>194.355.033</u>	<u>(1.881.215)</u>	<u>3.233.404.346</u>
Saldos netos	<u>4.390.947.508</u>			<u>5.146.307.839</u>

(1) En la gestión 2019 las siguientes fueron las adiciones al activo fijo:

Proyecto	2019 Bs
P108 Repotenciamiento Vinto Santivañez	6.835.449
P110 Línea de Transmisión Mazocruz Pallina	866.254
P1301 Anillo Energético Del Sur	39.269.537
P135 LT 230/115kv Litio Lipi Salar	9.131.413
P136 LT Juana Azurduy de Padilla	838.378
P138 Adecuación LT Warnes Urubo	11.968.480
P139 LT Tarija La Angostura 115kv	7.950.989
P141 Amp. De Barras 230 Kv S/E Yaguacua	5.122.063
P143 Línea 500 Kv Santivañez Carrasco	318.296.447
P1432 Proy. Amp. Subestación Santivañez II	16.905.060
P144 Subestación San Julián 230/115kv	30.170.388
P145 Conexión de La S/E Entre Rios Al STI	17.782.223
P148 LT Carrasco Brechas en 500kv	28.798.545
P150 Proy. Transformador Urubo 230/115 Kv	7.122.505
P151 Proy. Subestación Yapacaní (División Línea Carrasco Bélgica 230 Kv)	42.058.601
P152 Proy. Conexión Planta Solar Al STI 230 Kv	541.168
P153 Proy. Línea Brechas El Dorado 115 Kv	8.683.590

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Proyecto	2019
	Bs
P156 Proy Subestación La Bélgica 230/115 Kv	8.096.736
P157 Proy. Línea Guayaramerín Riberalta Puerto Rico Cobija	5.202
P158 Línea Los Troncos – Guarayos Paraíso 230 Kv	43.851.930
P159 Proy. Línea Mizque Sehuencas 230 Kv	4.771.556
P160 Proy. Palillada Palca 230 Kv	1.871.192
P162 Conexión Solar Oruro Al Sin	83.321.338
P163 Línea Yaguacua – Villa Montes – Camiri	1.225.352
P165 Línea de Transmisión Arboleda - Las Lomas	20.118.687
P167 Línea La Plata ECEBOL Potosí 115kv	11.242.425
P168 Segunda Ampliación de Barras 115 Kv Warnes	389.189
P170 Amp. Segunda Terna Línea de Transmisión La Bélgica – Los Troncos	35.497.678
P171 Adecuación de Las Barras 230 Kv de Las S/Es Warnes y Las Brechas	20.835.738
P174 Línea Transmisión 500 Kv Juana Azurduy de Padilla	951.569
P176 Ampliación de Barras 115kv Se La Plata	466.696
P177 Adecuación Segunda Terna Línea Pagador - Solar Oruro en 115 Kv	104.884
P178 Línea de Transmisión Angostura- Bermejo En 115 Kv	54.025
P59 Proy. División Línea VHE-CAT en Irpa Irpa	23.608
Mejoras en La Red	47.968.168
Otras Inversiones	63.794.980
	896.932.043

#### 15. Deudas proveedores

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Acreeedores internos	(1) 63.814.017	55.795.852
Acreeedores externos	(2) 261.879.036	167.135.136
	325.693.053	222.930.988

(1) Acreeedores internos:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
ENDE Andina S.A.	-	10.382.418
Mercantil León S.R.L.	-	1.926.406
Empresa de Montajes Industriales S.R.L.	-	1.568.479

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
ENDE Servicios y Construcciones S.A.	11.633.875	8.310.399
Julio Huaycho Laura	3.151.722	-
Mancomunidad del Trópico Cochabamba	3.040.209	3.094.781
Remoc S.R.L.	-	1.273.558
Agrocorani S.R.L.	3.104.792	4.485.821
Electrored (Bolivia) S.R.L.	2.505.308	-
Servidumbres	2.846.664	-
Bonase S.R.L.	1.598.132	-
ENDE Corani S.A.	3.203.379	-
Gabriela Leyton Antezana	1.000.642	-
Torre de Acero S.R.L.	-	1.571.890
Servicio Nacional de Aerofotogrametría	1.589.709	-
Erika Massiel Claros Layme	-	1.084.289
Grupo Empresarial Vargas Velasco S.R.L.	-	1.298.760
Minelco Semor Asociación Accidental	-	1.409.205
Empresa de Energía Eléctrica y Petróleo S.R.L.	-	1.355.446
ENDE Tecnologías SA	995.115	-
Elías Arratia Apaza	1.419.438	-
José Luis Colque Albino	994.855	-
Mantenimiento Integral de Tecnología Bolivia	1.096.774	-
Wilbert Arano Pinto	1.509.448	-
Asociación Accidental Carrasco	1.361.183	-
Diversas	22.762.772	18.034.400
	63.814.017	55.795.852
(2) <u>Acreeedores externos:</u>		
	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Hengtong Optic Electric Co Ltd	10.554.627	-
SIEMENS SA	1.942.850	4.106.599
Omac Di Consonni Italia	7.291.361	-
CHINA National	73.896.550	7.288.994
ABB Ltda.	1.846.363	11.603.985
Electrored SRL	6.367.441	-
Nanjing Daji Steel Tower	11.491.482	-
ZTT International	5.168.031	-
Bonase SRL	2.214.765	-
INCOMISA	55.369.445	62.904.142
IMEDEXSA	7.716.299	2.684.414

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
WEG Equipamientos Electrónicos Brasil	-	22.188.661
TBEA SHENYANG Tranformer Grup CO LTD	13.582.923	21.210.390
WEG equipamientos eléctricos S.A.	5.362.680	13.135.464
Substation Automation Products	5.961.917	7.461.094
SIEMENS Colombia	21.219.705	3.458.447
Henan Tong-DA Cable Co Ltd	1.039.434	-
Henan Dingli Power Equipment CO LTD	6.063.308	2.150.427
Sistemas Inteligentes S.R.L.	-	1.416.834
AGUAA SRL KLUBA	-	650.908
GE ENERGY Colombia S.A.	14.581.708	1.046.373
CG Power Americas LLC	1.487.230	-
Facer SRL	1.797.237	-
Diversas	6.923.680	5.828.404
	261.879.036	167.135.136

#### 16. Deudas con bancos y financieras

La composición del rubro es la siguiente:

		2019	2018
		Bs	(Reexpresado) Bs
Deudas con bancos y financieras a corto plazo	(1)	116.523.332	67.898.146
Interés por deudas emisión de bonos	(3)	1.895.667	-
		118.418.999	67.898.146
Deudas con bancos y financieras a largo plazo	(2)	1.204.947.088	875.747.289
Deudas por emisión de bonos	(3)	232.400.000	-
		1.437.347.088	875.747.289

#### (1) Deudas con bancos y financiera corto plazo

		2019	2018
		Bs	(Reexpresado) Bs
Tesoro General de la Nación, préstamo N° 1	(1)	30.315.090	29.660.944
Banco de Crédito BCP	(2)	13.183.333	15.518.082
Banco de Crédito BCP	(3)	4.375.000	-
Banco Unión	(4)	38.255.990	1.9471.342
Banco de Crédito BCP	(5)	4.031.250	-
Banco BISA	(6)	5.000.000	-
Banco Nacional BNB	(7)	9.470.588	-

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
		Bs		Bs (Reexpresado)
Banco de Crédito BCP	(8)	3.750.000		-
Banco Nacional BNB	(9)	3.000.000		-
Banco de Crédito BCP	(10)	535.938		-
Intereses devengados		<u>4.606.143</u>		<u>3.247.778</u>
		<u>116.523.332</u>		<u>67.898.146</u>

(2) Deudas con bancos y financiera largo plazo

		<u>2019</u>		<u>2018</u>
		Bs		Bs (Reexpresado)
Tesoro General de la Nación, préstamo N° 1	(1)	47.782.738		79.501.366
Banco de Crédito BCP	(2)	92.561.111		101.981.625
Banco de Crédito BCP	(3)	30.625.000		35.628.250
Banco Unión	(4)	248.616.014		292.021.356
Banco de Crédito BCP	(5)	38.968.750		43.771.850
Banco BISA	(6)	195.000.000		101.795.000
Banco Nacional BNB	(7)	151.529.412		71.256.500
Banco de Crédito BCP	(8)	56.250.000		61.077.000
Banco Nacional BNB	(9)	117.000.000		71.256.500
Banco Nacional BCP	(10)	16.614.063		17.457.842
Banco BISA	(11)	100.000.000		-
Banco BISA	(12)	40.000.000		-
Banco de Crédito BCP	(13)	30.000.000		-
Banco FIE	(14)	40.000.000		-
		<u>1.204.947.088</u>		<u>875.747.289</u>

- (1) Préstamo por USD70.000.000 devengando un interés del 4% anual, amortizaciones semestrales y vencimiento el 2022. Esta deuda está dividida en dos fracciones cada una de USD35.000.000.
- (2) Préstamo desembolsado en partes por un importe de Bs137.200.000, con amortizaciones trimestrales en 40 cuotas, con un año de gracia y una tasa de interés del 3.9%. El vencimiento de la deuda es el 2026.
- (3) Préstamo por Bs35.000.000 desembolsado en diciembre de 2017 con amortizaciones trimestrales en 40 cuotas que concluyen el 2027. El contrato de préstamo prevé un periodo de gracia de 24 meses y un interés de 3.85%
- (4) Préstamo de Bs306.000.000, conformado por una línea de crédito con vigencia de 18 meses. El contrato prevé 24 meses de gracia, con pagos trimestrales a 10 años y una tasa de interés de 3.85%.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- (5) Préstamo de Bs43.000.000, conformado por una línea de crédito con vigencia de 120 meses. La forma de pago son cuotas trimestrales, el contrato define que las 8 primeras cuotas son pago de intereses únicamente. La tasa de interés es 3.85% anual.
- (6) Préstamo otorgado por el Banco BISA, de Bs200.000.000, de los que al 30 de septiembre se desembolsaron Bs70.000.000 y el 20 de mayo Bs50.000.000. El préstamo prevé que durante los primeros 1.440 días devengará un interés del 4.25% anual, posteriormente, hasta su pago total el 5%. El préstamo será pagado en un plazo de 4.320 días, plazo que incluye un periodo de gracia de 720 días concedidos únicamente para el pago del capital.
- (7) Préstamo de Bs161.000.000. El contrato prevé 2 años de gracia, con pagos trimestrales a 12 años, una tasa de interés de 4% aplicable los primeros 4 años y posteriormente hasta el vencimiento 5% anual.
- (8) Préstamo de Bs60.000.000 para financiamiento parcial de proyectos de inversión. Un plazo de amortización de 120 meses en forma trimestral, de la primera a la octava cuota solo se cancelan intereses. La tasa de interés es de 3.82% anual.
- (9) Préstamo de Bs120.000.000 para financiamiento parcial de proyectos de inversión. Un plazo de amortización de 126 meses en forma trimestral, con un periodo de gracia únicamente para capital de 24 meses. La tasa de interés es de 4% anual, luego de los tres años la tasa cambiará al 5% anual.
- (10) Préstamo de Bs17.150.000 para financiamiento parcial de proyectos de inversión. Un plazo de amortización de 120 meses en forma trimestral, de la primera a la octava cuota solo se cancelan intereses. La tasa de interés es de 3.82% anual.
- (11) Préstamo de Bs100.000.000, con destino a capital de inversión. El préstamo prevé cuarenta amortizaciones trimestrales durante los primeros 1.440 días de vigencia devengará una tasa anual fija del cuatro coma veinticinco (4,25) por ciento anual, posteriormente, hasta su pago total, devengará una tasa de interés anual fija del cinco por ciento (5%).
- (12) Préstamo de Bs40.000.000, con destino a capital de inversión. El préstamo prevé cuarenta amortizaciones trimestrales durante los primeros 1.440 días de vigencia devengará una tasa anual fija del cuatro coma veinticinco (4,25) por ciento anual, posteriormente, hasta su pago total, devengará una tasa de interés anual fija del cinco por ciento (5%).
- (13) Préstamo de Bs30.000.000, conformado por una línea de crédito con vigencia de 120 meses. La forma de pago son cuotas trimestrales, el contrato define que las 8 primeras cuotas son pago de intereses únicamente. La tasa de interés es 5% anual.
- (14) Préstamo de Bs120.000.000 con desembolsos parciales. La vigencia del crédito es de 48 meses. Un periodo de gracia de dos años y pagos trimestrales de capital e intereses. La garantía del préstamo es prendaria con equipamiento eléctrico de Bs14.028.429,75.

La Sociedad viene amortizando la deuda de acuerdo con lo establecido en los diferentes contratos de financiamiento, sin que exista ningún pago en mora.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (3) Deudas por emisión de bonos

En fecha 08 de febrero de 2019 mediante resolución ASFI 108/2019 fue aprobado el programa de emisión de bonos "BONOS ENDE TRANSMISIÓN I" por un importe de USD300.000.000.

En fecha 8 de noviembre de 2019 se realizó la colocación de las emisiones 1 y 2 del programa BONOS – ENDE TRANSMISIÓN I de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>Monto Ofertado</u>	<u>Monto Colocado</u>	<u>Porcentaje Colocado</u>	<u>Inversionistas</u>	<u>Tasa de Interés</u>
	Bs	Bs			
Emisión 1	141.000.000	112.800.000	80,00%	1. AFP Previsión (40%) 2. AFP Futuro de Bolivia S.A. (40%)	5,10%
Emisión 2	142.000.000	119.600.000	84,23%	1. AFP Previsión (40%) 2. AFP Futuro de Bolivia S.A. (40%) 3. Agencia de Bolsa S.A. (4,23%)	4,70%
<b>Total colocado</b>		<u><u>232.400.000</u></u>			

Los intereses reconocidos al 31 de diciembre de 2019 alcanzan a la suma de Bs1.895.667.

#### 17. Deudas fiscales y sociales

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (1)	103.057.156	81.716.223
Débito fiscal – IVA	22.561.993	18.732.563
Pasivos emergentes de nomina	14.753.246	14.083.624
Impuestos Municipales	626.409	542.417
Diversas	4.123.585	3.311.304
	<u><u>145.122.389</u></u>	<u><u>118.386.131</u></u>

(1) El impuesto a las utilidades por pagar es el resultado de la identificación de los ingresos no imponibles, de los gastos no deducibles y ajustes que dio lugar a la obtención del resultado fiscal de la Sociedad sobre el que fue aplicada la tasa del 25%.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

El resultado tributario determinado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Utilidad contable	304.113.321	240.561.480
<i>Menos:</i>		
Ingresos no imponibles	(5.716.486)	(1.429.626)
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	114.683.788	88.133.216
Otras regularizaciones	(852.000)	(794.001)
Utilidad tributaria	412.228.623	326.471.069
Impuesto sobre las utilidades de las empresas 25%	103.057.156	81.617.767
Anticipo impuesto a compensar con IT	35.000.000	32.874.435
Impuesto reconocido como gasto	68.057.156	48.743.332
Tasa impositiva efectiva	16,51 %	14,93 %

El importe considerado como IT por compensar es obtenido de la proyección de ingresos para las gestiones 2020 y 2021.

#### 18. Anticipo de clientes

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
<b>Corto plazo</b>		
Contrato 11581	(2) 382.381	-
Contrato 1679	(3) -	8.828.943
Contrato 11933	(4) -	30.835.589
Contrato 95	(5) -	12.145.743
Contrato 12383	(6) 21.635.081	-
Contrato 24-2019	(7) 5.189.772	-
Contrato 103/19	(8) 1.281.027	-
Varios menores	-	31.955
	28.488.261	51.842.230

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

		2019	2018
		Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
<b>Largo plazo</b>			
Contrato 77/14	(1)	6.000.000	6.107.700
Contrato 1679	(3)	26.322.330	35.829.084
Contrato 11933	(4)	58.306.759	28.907.020
Contrato 95	(5)	-	18.571.688
Varios menores		30.001	-
		90.659.090	89.415.492

- (1) Contrato 77/14 firmado con el Gobierno Departamental de Tarija para la Construcción y adecuación técnica al SIN del Sistema Central Tarija, bajo la modalidad de llave en mano. El plazo de ejecución de la obra es 21 meses a partir de que la Sociedad reciba la orden de proceder y el costo de Bs. 185.883.136.
- (2) Contrato 11581 firmado con ENDE Corporación el 29 de abril de 2016 para el estudio, diseño, suministros y construcción, pruebas y puesta en servicio del proyecto "Equipo transformador de 25 MVA y bahía de transformación Trinidad" con un costo de Bs. 21.578.192,39. El plazo es de 15 meses computables a partir de la entrega de la orden de proceder y el desembolso del anticipo.
- (3) Contrato 1679 de 11 de septiembre de 2018, firmado con Valle Hermoso para la construcción, provisión y montaje de equipo electromecánico correspondiente al componente de subestaciones y líneas AT Sehuencas - Juntas bajo la modalidad EPC (Engineering, procurement and construction). Con un costo Bs. 100.851.840,72 y un plazo de 1.359 días calendario.
- (4) Contrato N° 11933/17 para la Ingeniería, suministro y construcción, montaje, pruebas y puesta en servicio de la Línea de Transmisión y subestaciones asociadas al Proyecto Hidroeléctrico Miguillas. Con un costo de Bs. 130.544.863,00 y un plazo de 1.260 días calendario.
- (5) Contrato N° 095/2018 para la ampliación y mejoramiento de las subestaciones Sud, Norte y Este en 69 kV ubicadas en el municipio de Oruro, con un costo de Bs 69.369.596,16 y un plazo de 16 meses.
- (6) Contrato 12383 de 19 de diciembre de 2019 y modificatorio 1 del 15 de febrero de 2019 para el estudio, ingeniería de detalle, suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio de las Subestaciones del Proyecto Eólico Santa Cruz (Parques Eólicos de Warnes, San Julian y el Dorado). Con un costo de Bs. 85.076.826,50 y un plazo de 18 meses computables a partir del día siguiente hábil a partir de recibida la orden de proceder.
- (7) Contrato N° 24-2019 de 13 de marzo de 2019 para la ingeniería básica y detalle para construcción, montaje, pruebas en general, puesta en servicio, garantías y estudios eléctricos de la subestación 115 Kv para la planta de cemento Ecebol - Potosi. Con un

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

costo de Bs. 28.832.064.48 y un plazo de 15 meses a partir de la fecha en la que el contratista reciba la Orden de Proceder una vez realizado el desembolso del Anticipo otorgado por la entidad.

- (8) Contrato N° 103/19 de 30 de abril de 2019 para la construcción e instalación de líneas subterráneas de 115 Kv Tramos AA – 16J - ALP. Con un costo de Bs. 56.867.165 y un plazo de 210 días calendario para la construcción del Tramo 1 Línea Subterránea de 115 Kv Alto Achachicala – 16 de Julio, 240 días calendario para la construcción del Tramo 2 Línea Subterránea de 115 Kv 16 de Julio – Alto La Paz.

#### 19. Ingresos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

		2019		2018 (Reexpresado)
		Bs		Bs
Contrato MSC 19000005 (Minera San Cristóbal)	(1)	3.712.315		-
Contrato 1679 (ENDE Valle Hermoso)	(2)	26.387.651		-
Contrato 11933/17 (ENDE Corporación)	(3)	7.501.459		9.722.994
Contrato 12383 (ENDE Corporación)	(4)	2.638.947		-
Contrato 240/2019 (Compacto S.R.L.)	(5)	4.330.658		-
Contrato 24-2019 (Ecebol)	(6)	5.125.467		-
Contrato 103/19 (DELAPAZ)	(7)	20.569.109		-
Varios		-		475.081
		70.265.606		10.198.075

- (1) Contrato MSC 19000005 de fecha 21 de octubre de 2019 para el diseño, suministro de materiales, construcción y puesta en marcha de Bahía de salida en 115kV, un transformador de potencia 115/24.9 Kv 25 MVA e instalaciones de media tensión, en subestación litio para electrificación rural Lipez. Con un costo de Bs. 3.267.889,00 y un plazo de 454 días calendario computables a partir del día siguiente hábil de la fecha de recepción de la orden de proceder por el contratista y el primer pago hasta la Recepción Provisional.
- (2) Contrato 1679 de 11 de septiembre de 2018, firmado con Valle Hermoso para la construcción, provisión y montaje de equipo electromecánico correspondiente al componente de subestaciones y líneas AT Sehuencas - Juntas bajo la modalidad EPC (Engineering, procurement and construction). Con un costo Bs. 100.851.840,72 y un plazo de 1.359 días calendario.
- (3) Contrato N° 11933/17 para la Ingeniería, suministro y construcción, montaje, pruebas y puesta en servicio de la Línea de Transmisión y subestaciones asociadas al Proyecto Hidroeléctrico Miguillas. Con un costo de Bs. 130.544.863 y un plazo de 1.260 días calendario.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- (4) Contrato 12383 de 19 de diciembre de 2019 y Modificadorio 1 del 15 de febrero de 2019, para el estudio, ingeniería de detalle, suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio de las Subestaciones del Proyecto Eólico Santa Cruz (Parques Eólicos de Warnes, San Julián y el Dorado). Con un costo de Bs. 85.076.826,50 y un plazo de 18 meses computables a partir del día siguiente hábil a partir de recibida la orden de proceder.
- (5) Contrato 240/2019 de 30 de enero de 2019, firmada con Compacto S.R.L. para los servicios de reubicación de estructura torre de transmisión N° 271 "Línea de transmisión Carrasco – Chimore". Con un costo de Bs. 11.090.803,36 y un plazo de 14 meses computables a partir de la suscripción del contrato.
- (6) Contrato N° 24-2019 de 13 de marzo de 2019 para la ingeniería básica y detalle para construcción, montaje, pruebas en general, puesta en servicio, garantías y estudios eléctricos de la subestación 115 Kv para la planta de cemento Ecebol - Potosí. Con un costo de Bs. 28.832.064.48 y un plazo de 15 meses a partir de la fecha en la que el contratista reciba la Orden de Proceder.
- (7) Contrato N° 103/19 de 30 de abril de 2019, firmada con Distribuidora de Electricidad de La Paz, para la construcción e instalación de líneas subterráneas de 115 Kv Tramos AA – 16J - ALP. Con un costo de Bs. 56.867.165 y un plazo de 210 días calendario para la construcción del Tramo 1 Línea Subterránea de 115 Kv Alto Achachicala – 16 de Julio, 240 días calendario para la construcción del Tramo 2 Línea Subterránea de 115 Kv 16 de Julio – Alto La Paz.

#### 20. Otras cuentas por pagar

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Dividendos por pagar	91.236	98.404
Diferencias por tasas de colocación	262.667	-
Varios	<u>6.455</u>	<u>-</u>
	<u>360.358</u>	<u>98.404</u>

#### 21. Provisiones y provisiones

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Provisión para indemnizaciones	<u>22.285.469</u>	<u>24.288.849</u>
	<u>22.285.469</u>	<u>24.288.849</u>

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 22. Capital pagado

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
	Bs		%
ENDE	2.134.168.700	21.341.687	99,99
Trabajadores	<u>238.100</u>	<u>2.381</u>	<u>0,01</u>
Saldos netos	<u>2.134.406.800</u>	<u>21.344.068</u>	<u>100,00</u>

En reunión de la Junta de Accionistas de fecha 31 de diciembre de 2019, resolvió aprobar la capitalización:

- 1) De los aportes efectivamente realizados por ENDE Corporación en la gestión 2019 por un importe de Bs245.801.300,
- 2) De las utilidades de la gestión 2018 equivalentes al 30% menos la reserva legal y el ajuste por exposición a la inflación, por un importe de Bs67.194.100

Adicionalmente se aprobó la emisión de nuevas acciones de acuerdo a los aportes efectivamente pagados por ENDE Corporación en la gestión 2019 y la utilidad de la gestión 2018 señalados en los incisos anteriores, por un monto de Bs312.995.400

Al 31 de diciembre de 2018:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
	Bs		%
ENDE	1.821.180.800	18.211.808	99,99
Trabajadores	<u>230.600</u>	<u>2.306</u>	<u>0,01</u>
Saldos netos	<u>1.821.411.400</u>	<u>18.214.114</u>	<u>100,00</u>

En fecha 06 de enero de 2020 FUNDEMPRESA emitió un "Certificado de Registro de Modificación", con los siguientes datos:

	<u>Bs</u>
Capital autorizado	4.587.291.200
Capital suscrito	2.293.645.600
Capital pagado	2.134.406.800

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 23. Ganancia por acción

Las ganancias por acción obtenidas por la Sociedad son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Utilidad neta	304.113.320	240.561.480
Número de acciones pagadas	21.344.068	18.541.057
De la utilidad neta	14.25	12.97

#### 24. Ingresos por transporte de energía eléctrica

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Peaje e Ingreso Tarifario - STI	631.959.711	538.844.888
Peaje - Sistema SUD	1.197.609	1.210.050
Peaje - Sistema Norte	1.285.670	1.308.577
Peaje - Instalaciones Complementarias	2.823.894	2.676.401
	<u>637.266.884</u>	<u>544.039.916</u>

Los ingresos por peaje que representan el 81% del total de ingresos de explotación, son calculados por el Comité Nacional de Despacho de Carga CNDC, en base a las transacciones económicas del mes.

El monto del peaje atribuible a los consumos se calcula como la diferencia entre el valor del peaje total y el monto del peaje atribuible a los generadores, al cual se adiciona el peaje atribuible a los generadores de tal manera que ENDE Transmisión S.A. no disminuye sus ingresos.

#### 25. Gastos de personal

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Remuneraciones	(51.531.996)	(51.524.261)
Indemnización personal	(3.771.257)	(4.076.193)
Cargas sociales	(6.733.873)	(6.679.989)
Gastos de formación	(1.487.414)	(1.232.973)
Otros gastos sociales	(877.996)	(721.485)
	<u>(64.402.536)</u>	<u>(64.234.901)</u>

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Es política de la Sociedad capitalizar el costo salarial correspondiente a trabajos relacionados con la ampliación de instalaciones eléctricas. Tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Trabajos para el activo fijo en curso	45.232.299	47.541.298

#### 26. Materiales, repuestos y mantenimiento

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado y reclasificado) Bs
Consumo de materiales y repuestos	(6.261.097)	(3.040.322)
Reparación y conservación	(7.135.119)	(4.593.369)
Primas de seguros	(2.765.145)	(2.567.449)
Gastos de viaje	(5.975.139)	(5.428.120)
Otros gastos	(34.321.011)	(21.838.977)
	(56.457.511)	(37.468.237)

#### 27. Gastos por servicios prestados a terceros

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
40130326 - SNC-083/17 TSK Montaje y pruebas Transformadores de Potencia	-	(1.588.916)
40240002 - SNC Alquiler SCADA CNDC	(742.790)	(397.387)
40510036 - SNC-087/15 COBOCE S/E IRPA IRPA BAHIA	-	(1.720.018)
40510039 - SNC-085/17 DEORURO Ampliación y Mejoramiento SE Sud, Norte y Este	(34.766.398)	(4.796.777)
40510041 - SNC-100/17 GOBERNACION COCHABAMBA Componente Eléctrico-Estadio Félix Capriles	-	(8.218.512)
40510042 - SNC-021/17 ABC Modificación Línea Carrasco-Santivañez	(545.140)	-
40510044 - SNC-141/18 ECEBOL Proy. Suministro Eléctrico Planta ECEBOL Potosí	(3.580.489)	-
40510045 - SNC-070/18 COMPACTO Reubicación estructura 227 Doble Vía Ivirgarzama-Puente Mariposas	(3.921.948)	-
45130094 - SNC-029/18 ENDE Reubicación estructura CT786-Caranavi-Trinidad	(451.683)	(1.710.729)

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
45220001 - Contrato de Transferencia de Tecnología ETASA	(1.920.824)	(485.023)
45230002 - Prestación de servicios a ETASA	-	(535.391)
45510015 - SNC-049/16 ENDE 2do Transfor. Trinidad 361	-	(2.874.974)
45510020 - SNC-097/17 EVH Construcción Línea y SE Sehuencas-Juntas (IVIRIZU)	(4.614.765)	-
45510021 - SNC-120/17 ENDE Proyecto Hidroeléctrico Miguillas	(1.692.315)	(751.388)
45510022 - SNC-089/18 ENDE Proyectos Eólicos Santa Cruz	(5.404.284)	-
45510023 - SNC-038_19 DELAPAZ Líneas Subterráneas Alto Achachicala-16 Julio-Alto La Paz	(21.045.732)	-
Servicios Varios Menores	(5.688.791)	(3.860.806)
	(84.375.159)	(26.939.922)

#### 28. Impuestos, tasas y contribuciones

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Impuestos sobre transacciones	(30.005.379)	(24.511.832)
Impuesto sobre propiedad inmueble	(1.104.000)	(867.293)
Tasa de regulación	(5.365.058)	(4.850.798)
Comité Nacional de Despacho de Carga	(4.044.011)	(3.833.268)
Tarifa Dignidad	(10.476.027)	(8.749.019)
Otros impuestos y tributos	(2.941.219)	(2.509.359)
	(53.935.694)	(45.321.569)

#### 29. Otros ingresos (egresos)

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Beneficios por enajenación del activo fijo (1)	1.039.302	2.173.282
Sanciones a proveedores por incumplimientos	6.163.855	5.665.027
Venta de pliegos especificaciones	1.310.595	1.446.221
Ingresos y gastos gestiones anteriores	(69.490)	(467.248)
Desvalorización y bajas de activos fijos	(403.977)	(464.995)

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Baja de activos fijos por venta	(322.905)	(234.892)
Variación de valores propiedades de inversión (2)	(150.447)	1.155.377
Otros ingresos y gastos no operativos	(1.020.707)	(124.412)
	6.546.226	9.148.360

(1) Se han registrado ventas de propiedad general y materiales del almacén que, de acuerdo a informe técnico, no serán de utilidad para la Sociedad, siendo factible su enajenación.

En la gestión 2018 los importes mayores corresponden a la venta de vehículos que no estaban siendo utilizados por la Sociedad y se encontraban completamente depreciados en los registros contables.

(2) Reconocimiento contable del valor asignado por un perito independiente al inmueble de propiedad de la sociedad, que se encuentra alquilado a ENDE Corporación.

### 30. Resultados por exposición a la inflación

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Cuentas de Patrimonio	64.619.678	76.839.438
Cuentas de Ingreso	7.791.941	6.351.675
Cuentas de Gasto	(3.175.277)	(1.835.048)
Actualización IVA Crédito Fiscal	(1.464.317)	(1.050.410)
Activos Fijos	(77.057.508)	(80.562.709)
	(9.285.483)	(557.054)

### 31. Otros ingresos de explotación

La composición del rubro es la siguiente:

	2019	2018
	Bs	(Reexpresado) Bs
Ingresos por instalaciones	15.063.718	15.332.832
Ingresos por arrendamiento de equipos	486.595	829.581
Ingresos por servicios a terceros	170.626.218	118.031.716
	186.176.531	134.194.129

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 32. Posición moneda extranjera

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

		2019		2018	
		Moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Moneda Local	Moneda local
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	USD	1.184.704	6,96	8.245.541	1.952.816
Depósitos en Garantía	USD	3.000	6,96	20.880	20.880
Inversiones permanentes	USD	61.410	6,96	427.414	427.414
Pagos adelantados	USD	247.750	6,96	1.724.338	10.813.582
Préstamos a largo plazo	USD	21.111.684	6,96	146.937.321	36.454.832
Otras cuentas por cobrar	USD	333.083	6,96	2.318.258	314.397
Posición activa		<u>7.181.598</u>		<u>159.673.751</u>	<u>49.983.921</u>
<b>Pasivo</b>					
Cuentas por pagar comerciales	USD	(37.618.428)	6,96	(261.824.261)	(16.8258.669)
Préstamos financieros	USD	(11.221.189)	6,96	(78.099.479)	(107.237.398)
Posición pasiva		<u>(39.582.768)</u>		<u>(339.923.740)</u>	<u>(275.496.067)</u>
Posición neta (pasiva)		<u>(32.401.170)</u>		<u>(180.249.989)</u>	<u>(225.512.146)</u>

#### 33. Situación fiscal

La Sociedad tiene pendientes de comprobación fiscal el impuesto a las utilidades de las empresas IUE correspondientes a los últimos once ejercicios. Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las auditorías que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva.

En las gestiones 2019 y 2018 el Servicio de Impuestos Nacionales emitió a la Sociedad Órdenes de Verificación del Impuesto al Valor Agregado IVA que corresponden a las gestiones 2013 al 2018, en los plazos establecidos la Sociedad presentó la documentación solicitada para su correspondiente descargo.

La gestión 2013 se encuentra en etapa de Recurso Jerárquico impugnado ante la AIT por la Resolución Determinativa N° 171839001080 recibida en fecha 23 de noviembre de 2018.

La documentación de las gestiones 2014, 2017 y 2018 está en etapa de revisión por parte del Servicio de Impuestos Nacionales.

Por la gestión 2015 el Servicio de impuestos nacionales notificó a la Sociedad con la Resolución Determinativa N° 171939000015 determinando reparos tributarios por Bs 27.424 al 2 de abril de 2019, importe que fue aprobado para su pago.

## ENDE TRANSMISIÓN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Luego de la revisión de los documentos presentados por el IVA de la gestión 2016, la Sociedad fue notificada con la vista de cargo N° 291939000129 la Administración de Impuestos determina reparos tributarios por 5.767 UFV's se ha tomado la decisión de realizar el pago requerido.

#### 34. Política de gestión de riesgo financiero

La Política de gestión del riesgo financiero tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes que pudieran afectar a los objetivos y actividades de la Sociedad sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se realicen en forma sistemática y con criterios uniformes.

Con carácter general, la gestión de los riesgos se realiza con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.

##### a) Riesgo de crédito

Las características de los ingresos de las actividades de transporte y de operación de los sistemas eléctricos, así como la solvencia de los agentes de dichos sistemas determinan un nivel de riesgo no relevante en las actividades principales de la Sociedad.

La gestión de este riesgo para el resto de actividades se realiza principalmente mediante la incorporación de elementos de control que reduzcan o acoten el riesgo, teniendo políticas que aseguren que las ventas por servicios sean cobradas.

##### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge como consecuencia de diferencias en los importes o las fechas de cobro y de pago de los diferentes activos y pasivos de la Sociedad.

El mantenimiento de un importante volumen de fondos disponible durante el ejercicio contribuye positivamente a reforzar la estructura financiera de la Sociedad, toda vez que la amortización de las instalaciones eléctricas, principal componente de su costo de operación reconocido por el mercado eléctrico para la remuneración de la transmisión de energía eléctrica, no implica desembolso de efectivo.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios de la Sociedad, las políticas de tesorería se definen con el objetivo de mantener flexibilidad en el financiamiento, a través del acceso de préstamos bancarios.

##### c) Riesgo de tasas de interés

La Sociedad financia sus operaciones a través de la obtención de préstamos bancarios, que tienen tasas de interés fijas. La Sociedad no posee activos financieros que estén expuestos al riesgo de tasa de interés.

##### d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad financia sus operaciones a través de la obtención de préstamos bancarios en bolivianos y dólares estadounidenses por lo que se encuentra expuesta al riesgo cambiario, como se indica en la nota 28.

Por otro lado, la incursión de la Sociedad en el mercado de Argentina incrementa el riesgo por tipo de cambio.

# ENDE TRANSMISIÓN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 35. Otras informaciones a revelar

#### 35.1 Ley de la empresa pública

En fecha 26 de diciembre de 2013, se emitió la Ley N° 466 "Ley de la Empresa Pública" con cuatro títulos, once capítulos y sesenta y siete artículos referidos a:

- Objeto, ámbito de aplicación y preceptos orientadores;
- Régimen legal de la empresa pública de nivel Central del Estado;
- Marco institucional del régimen de las empresas públicas;
- Disposiciones generales de la corporación;
- Gobierno corporativo en la corporación;
- Constitución de las empresas públicas;
- Gestión empresarial pública;
- Control y fiscalización de las empresas públicas; y
- Disolución y liquidación de las empresas públicas.

Estos capítulos están sujetos a sus correspondientes reglamentaciones que a la fecha no fueron emitidas.

#### 35.2 Compromisos financieros

La Sociedad está obligada a cumplir los siguientes compromisos financieros:

<u>Compromiso</u>	<u>Prospecto</u>	<u>ENDE Transmisión S.A.</u>
Relación de liquidez - RDL	≥ 1,00	1,18
Relación deuda/patrimonio - RDP	≤ 2,00	0,55
Relación de cobertura del servicio de la deuda - RCSD	≥ 1,00	3,19

### 36. Estudio de precios de transferencia por transacciones con partes relacionadas

La Sociedad contrato a una firma independiente y legalmente separada para efectuar el análisis de los Precios de Transferencia pactados por ENDE Transmisión S.A. en sus operaciones con ENDE Transmisión Argentina S.A., radicada en el exterior, correspondiente al período fiscal 2019, en la que concluye que los precios son razonables. Las transacciones sujetas a este análisis fueron las que se detallan a continuación:

<u>Sujeto del exterior</u>	<u>Detalle específico de la operación</u>	<u>Tipo de vinculación</u>
ENDE Transmisión Argentina S.A.	Préstamos otorgados Ingresos por servicios de asistencia técnica Ingresos por servicio de gerenciamiento	Art. 45, punto 5), Ley N° 843

**ENDE TRANSMISIÓN S.A.**

Notas a los Estados Financieros

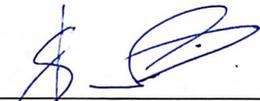
**37. Hechos posteriores**

No se han producido hechos o circunstancias posteriores al 31 de diciembre de 2019 que afecten en forma significativa los estados financieros emitidos a dicha fecha.



---

Lic. Ma. del Carmen Michel G.  
Jefe Departamento Contabilidad



---

Lic. Santiago Terceros P.  
Gerente de Administración y Finanzas a.i.



---

Lic. Alejandro Arauz A.  
Gerente General a.i.