



EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS
INTEGRALES COCHABAMBA S.A. INTEGRA S.A.
Cochabamba - Bolivia

PARTE I: INFORME DE AUDITORIA FINANCIERA

**EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S.A.
INTEGRA S.A.**

CONTENIDO

PARTE I: INFORME DE AUDITORIA FINANCIERA

Dictamen del auditor independiente
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

**PARTE II: INFORMACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN TRIBUTARIA DEL
CONTRIBUYENTE**

(Índice por separado)

* * * * *

Delta Consult Ltda. <>

Audidores y Consultores



an independent member of



Latinoamérica

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A.
(INTEGRA S.A.)
COCHABAMBA - BOLIVIA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A. (INTEGRA S.A.), que comprende el balance general a diciembre 31, 2018, así como el estado de ganancias y pérdidas, evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo por los ejercicios 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A. (INTEGRA S.A.), a diciembre 31, 2018, así como sus resultados y flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento de la opinión

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

Oficina La Paz:

calle Mendez Arcos N° 831
Edificio Delta 3er Piso
T (591) - 2 - 2427222
F (591) - 2 - 2419555
E deltacconsult@dcl.com.bo
Casilla 7514

Oficina Santa Cruz:

Av. San Martín, calle Fermín 1
Peralta N° 110, Equipetrol Norte
T (591) - 3 - 3454756
F (591) - 3 - 3454756
E deltascz@dcl.com.bo
Casilla 7089

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de 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 tendría la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Otras cuestiones

- **Previsión por desvalorización de terrenos**

Tal como se menciona en la nota 8 Activo Fijo del Valor de los valores netos de los Terrenos de Bs40.435.658, se reconoce por principio de prudencia una previsión por desvalorización de Bs6.887.254; y corresponde al valor de los predios de Incachaca y Chocaya; debido a que, están en proceso de saneamiento con los comunarios de la zona.

- **Estados Financieros emitidos por el anterior auditor**

Los estados financieros de la Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A. (INTEGRA S.A.), correspondiente al ejercicio terminado a diciembre 31, 2017 fueron auditados por otro auditor, expresando una opinión sin salvedad en marzo 23, 2018.

- **Revisión de saldos iniciales**

De la carta enviada a los anteriores auditores no obtuvimos respuesta para poder acceder a revisar los papeles de trabajo de la auditoría realizada a diciembre 31, 2017, aplicando procedimientos alternos para la validación de los saldos iniciales, para así comprobar la razonabilidad de sus saldos.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene 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 detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de 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 valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, 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 entidad.
- 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 de la norma contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, 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 futuras pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Sociedad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

DELTA CONSULT LTDA.



Lic. Oscar A. Calle Rojas
MAT. PROF. CAUB. N° 1433

(Socio)

La Paz, Bolivia
Marzo 15, 2019



5



26 MAR 2019

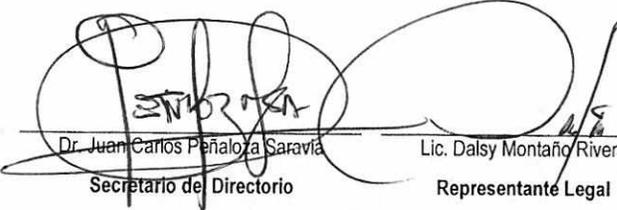
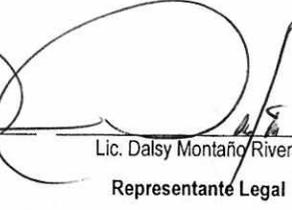
EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S.A.
 INTEGRA S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en Bolivianos)

	NOTAS	A diciembre 31,	
		2018	2017
ACTIVO			(Reexpresado)
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3	368.498	16.155
Deudores por servicios y alquileres	4	185.877	-
Deudores varios	5	76	4.609
Cuentas por cobrar con empresas relacionadas	6	66.501	-
Impuestos por recuperar	7	313.698	914.557
Gastos pagados por adelantado		6.761	7.288
Existencias		15.310	-
Total activo corriente		956.721	942.609
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo (neto de depreciación acumulada)	8	47.601.357	48.284.932
Inversiones en otras sociedades	9	114.840	117.603
Total activo no corriente		47.716.197	48.402.535
Total activo		48.672.918	49.345.144

		<u>A diciembre 31,</u>	
<u>NOTAS</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(Reexpresado)	
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	10	6.218.658	6.042.081
Cuentas por pagar	11	973.671	1.617.707
Deudas con empresas relacionadas	6	7.500.000	12.850.925
Acreedores varios	12	1.272.915	1.303.541
Impuestos por pagar	13	2.211.275	3.469.063
Retenciones y obligaciones sociales		232.743	12.125
Total pasivo corriente		<u>18.409.262</u>	<u>25.295.442</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión para indemnizaciones		115.240	18.215
Total pasivo no corriente		<u>115.240</u>	<u>18.215</u>
Total del pasivo		<u>18.524.502</u>	<u>25.313.657</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	14	17.000.040	17.000.040
Ajuste de capital	14	5.034.704	5.034.704
Reservas	15	5.975.107	5.975.107
Ajuste de reservas patrimoniales	15	662.304	662.304
Resultados acumulados		1.476.261	(4.640.668)
Total patrimonio neto		<u>30.148.416</u>	<u>24.031.487</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>48.672.918</u>	<u>49.345.144</u>

 Dr. Víctor Hugo Franco García Presidente del Directorio	 Dr. Juan Carlos Peñaloza Saravia Secretario del Directorio	 Lic. Dalsy Montaña Rivera Representante Legal	 Lic. Juan José Leonardini Mercado Contador
---	---	--	--

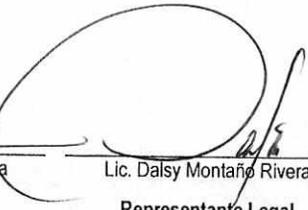
Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S.A.
INTEGRA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en Bolivianos)

	A diciembre 31,	
	2018	2017 (Reexpresado)
INGRESOS		
Ingresos por alquileres	10.210.492	660.707
Servicios de instalaciones	2.099.205	-
Otros varios	17	624
	<u>12.309.714</u>	<u>661.331</u>
GASTOS		
Gastos de personal	1.909.439	163.231
Mantenimientos y reparaciones	32.984	11.607
Materiales y suministros	34.962	69.090
Depreciación	677.223	676.311
Contratos y Servicios	57.821	33.630
Gasto de servicios básicos	8.945	-
Costos impositivos	3.490.262	904.587
Otros costos de administración	27.178	18.136
Gastos financieros	828.469	854.763
Diferencia de cambio	11.647	16.550
Resultado por exposición a la inflación	(573.927)	(675.227)
Otros varios	(312.218)	1.534
	<u>6.192.785</u>	<u>2.074.212</u>
(Pérdida) o Ganancia neta del ejercicio	<u>6.116.929</u>	<u>(1.412.881)</u>

 Dr. Victor Hugo Franco Garcia Presidente del Directorio	 Dr. Juan Carlos Peñaloza Saravia Secretario del Directorio	 Lic. Dalsy Montaña Rivera Representante Legal	 Lic. Juan José Leonardini Mercado Contador
---	--	--	--

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

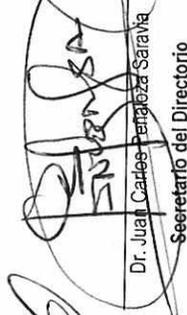
**EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S. A.
INTEGRA S. A**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en Bolivianos)

	Capital Pagado	Ajuste de capital	Reserva Legal	Ajuste de Reservas patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2016	17.000.040	3.898.031	5.975.107	319.910	(3.061.280)	24.131.808
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(1.379.686)	(1.379.686)
Actualización de valor	-	618.980	-	186.452	(90.672)	714.760
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17.000.040	4.517.011	5.975.107	506.362	(4.531.638)	23.466.882
Reexpresión de saldos	-	517.693	-	155.942	(109.030)	564.605
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17.000.040	5.034.704	5.975.107	662.304	(4.640.668)	24.031.487
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	6.116.929	6.116.929
Saldos al 31 de diciembre de 2018	17.000.040	5.034.704	5.975.107	662.304	1.476.261	30.148.416


Dr. Victor Hugo Franco Garcia
Presidente del Directorio


Dr. Juan Carlos Peraza Sarava
Secretario del Directorio


Lic. Daisy Montañó Rivera
Representante Legal


Lic. Juan José Leonardini Mércado
Contador

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

**EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S.A.
INTEGRA S.A.**

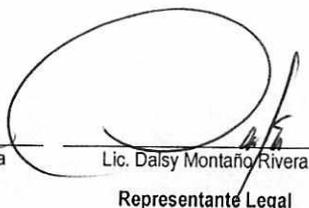
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Bolivianos)

	A diciembre 31,	
	2018	2017
		(Reexpresado)
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	6.116.929	(1.412.881)
Ajuste para reconciliar la pérdida neta al efectivo originado por operaciones:		
Depreciación de activos fijos	677.223	676.311
Provisión para beneficios sociales y otros con el personal	293.749	13.871
Otros cargos a resultados que no representan flujos de efectivo	<u>130.985</u>	<u>(521.432)</u>
	7.218.886	(1.244.131)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores por servicios y alquileres	(185.877)	-
Disminución en deudores varios	4.533	(4.608)
Disminución en cuentas por cobrar empresas relacionadas	(66.501)	-
Disminución impuestos por recuperar	904.160	14.079
Disminución en existencias	(15.310)	-
Disminución en otros activos	527	2.190
(Disminución) incremento en cuentas por pagar y otros pasivos	(1.873.469)	616.104
(Disminución) incremento de cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(5.634.606)</u>	<u>607.395</u>
Total efectivo originado en actividades de operación	<u>352.343</u>	<u>(8.971)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Venta de activos fijos	-	-
Total efectivo aplicado en actividades de inversión	-	-
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	-	-
Total efectivo aplicado en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) Aumento de disponibilidades durante el ejercicio	352.343	(8.971)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>16.155</u>	<u>25.126</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>368.498</u>	<u>16.155</u>


Dr. Victor Hugo Franco Garcia
Presidente del Directorio


Dr. Juan Carlos Peñalosa Saravia
Secretario del Directorio


Lic. Daisy Montaña Rivera
Representante Legal


Lic. Juan José Leonardini Mercado
Contador

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

**EMPRESA DE INGENIERÍA Y SERVICIOS INTEGRALES COCHABAMBA S.A.
INTEGRA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2018

(Cantidades expresadas en bolivianos)

NOTA 1 CONSTITUCION OBJETO Y ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Originalmente la Sociedad fue constituida como VIDIVISION S.A. mediante escritura pública N° 926/97, en la cual se procedió a la transformación de la Sociedad de Responsabilidad Limitada "VIDIVISION VIDITEL ASOCIADOS LTDA" a Sociedad Anónima y se cambió el nombre de la misma.

El objetivo de VIDIVISION S.A. era el de realizar todos los servicios y actividades permitidas por la Ley de Telecomunicaciones, así como operaciones comerciales e industriales conexas, incluyendo redes y sistemas informáticos computadorizados.

En diciembre de 2001 la junta General Extraordinaria de accionistas aprueba la fusión por absorción de la Sociedad con la Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A. "INTEGRA S.A.", con fecha valor al 1° de enero de 2001.

Mediante escritura pública N° 2287/2001 de Acuerdo Definitivo de Fusión, el objeto social de Integra S.A. se constituye en objeto social subsidiario de Vidivisión S.A., bajo los siguientes términos: "La prestación de servicios de ingeniería en general y servicios integrales, pudiendo dedicarse a actividades y servicios relacionados con el objeto subsidiario como ser el asesoramiento especializado técnico de ingeniería, financiero, económico, contable, administrativo, legal, de comunicaciones, de desarrollo de sistemas, así como actividades de construcciones, transporte, comercialización de productos, importación y exportación

de mercaderías, inversiones, arrendamiento de muebles e inmuebles y, en general, realizar por si o asociada con terceros, cualquier actividad industrial, comercial y de servicios permitida por ley".

El 1° de octubre de 2003 a solicitud de la Sociedad, la Superintendencia de Telecomunicaciones autorizó la terminación del contrato de concesión de operador de telecomunicaciones de Vidivisión S.A.

En noviembre de 2003, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprueba el cambio de razón social de VIDIVISION S.A. por la de Empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A. (INTEGRA S.A.), debido a que la Sociedad ha cesado en la provisión de servicios de televisión por cable y en la actualidad se limita al rubro de la prestación de servicios de ingeniería. Asimismo, se aprueba el cambio de domicilio legal y la modificación de estatuto de la Sociedad. Estos cambios son homologados por las autoridades correspondientes durante la gestión 2004.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

Los criterios contables más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

2.1 Estimaciones incluidas en los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio.

Los resultados reales que se obtengan pueden diferir de los montos de las estimaciones realizadas. La gerencia considera que las estimaciones efectuadas son razonables.

2.2 Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación 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, el 12 de enero de 2008 según resolución N° CTNAC 01/2008 el Consejo Técnico Nacional de Auditoria 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 a la Vivienda (UFV). Sin embargo la aplicación anticipada es permitida.

Al respecto, la Sociedad ha tomado la determinación de aplicar la Norma de Contabilidad N° 3 revisada y modificada de manera anticipada, es decir con efecto al 1° de enero de 2007.

La cotización de la UFV para la realización de los ajustes al 31 de diciembre de 2018, fue de Bs2,290760 por UFV 1 (al 31 de diciembre de 2017: Bs2,23694 por UFV 1).

2.3 Criterios de valuación

2.3.1 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Bs6,96 por US\$ 1. Las diferencias de cambio devengadas fueron imputadas a los resultados del ejercicio en la

cuenta "Diferencia de Cambio" tal como establece la Norma de Contabilidad NC 6 revisada y modificada, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad el 8 de septiembre de 2007.

2.3.2 Disponibilidades, cuentas por cobrar, préstamos y deudas

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

Las cuentas por cobrar "deudores por servicios y alquileres" son los derechos exigibles que tiene la Sociedad sobre sus clientes, originados por ventas, prestación del servicio de ingeniería y alquileres.

2.3.3 Previsión para incobrables

Las cuentas por cobrar por servicio de televisión por cable, y deudores por créditos otorgados a clientes se encuentran provisionadas al 100%.

Las cuentas por cobrar por servicios de ingeniería están provisionadas al 100%, dado que corresponden a proyectos incobrables.

2.3.4 Existencias

La empresa durante la gestión 2017 no tiene existencias en Materiales

Los materiales al 31 de diciembre de 2018, se valúan por el método de costo promedio ponderado, ajustado en función de las variaciones en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

2.3.5 Activo Fijo

Los terrenos (excepto el de Incachaca y Chocaya), edificios, maquinaria y vehículos transferidos de Empresa de Luz y Fuerza Eléctrica Cochabamba S.A. (ELFEC S.A.) están valuados a su valor justo a la fecha de

transferencia (23 de julio de 1997), actualizados en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2006 y en función a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) a partir del 1 de enero de 2007 y hasta la fecha de estos estados financieros.

El terreno y las construcciones de Incachaca se encuentra valuados al valor resultante de un revalúo técnico practicado por un perito independiente en fecha 29 de noviembre de 2006, actualizado en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2006 y en función a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) a partir del 1 de enero de 2007 y hasta la fecha de estos estados financieros, se ha constituido la previsión para desvalorización que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa el 100%.

El terreno de Chocaya es actualizado en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense hasta el 31 de diciembre de 2006 y en función a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) a partir del 1 de enero de 2007 y hasta la fecha de estos estados financieros, se ha constituido la previsión para desvalorización que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representa el 100%.

Las posteriores incorporaciones de activos fijos fueron valuadas a su costo de adquisición reexpresados a moneda de cierre, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada de los bienes y asimismo se han calculado.

2.3.6 Inversiones

Las inversiones en Comteco R.L., por certificados de aportación de línea telefónica están registradas a los valores de costo actualizados al tipo de cambio de cierre, en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense.

Las inversiones en otras sociedades en las cuales "INTEGRA S.A." no tiene una participación mayoritaria, están valuadas a costo de adquisición actualizadas al cierre.

2.3.7 Previsión para indemnizaciones

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo, devengado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes (D.S. N° 110 del 1 de mayo 2009), transcurridos 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.

El 26 de mayo de 2010, el gobierno promulgo el D.S. N° 522 el cual tiene por objeto establecer el procedimiento para el pago obligatorio del quinquenio en el sector privado, a solo requerimiento de la trabajadora o el trabajador. Este pago no implica la interrupción de la relación laboral, en consecuencia la trabajadora ó el trabajador que acceda a este beneficio, no pierde su antigüedad para efectos de sus derechos con relación al bono de antigüedad y derecho a vacaciones.

2.3.8 Patrimonio neto

Hasta la gestión 2006, la Sociedad ajustó su patrimonio actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial del dólar estadounidense respecto a la moneda nacional. Dicho ajuste era registrado en la cuenta patrimonial "Ajuste Global del Patrimonio", mientras que el ajuste correspondiente a los resultados acumulados se registra en la misma cuenta; ambos procedimientos eran contabilizados utilizando como contrapartida la cuenta de resultados "Ajuste por inflación y tenencia de bienes".

A partir de la vigencia de la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada), el "Ajuste de Capital" se expone junto a su correspondiente cuenta de capital. El ajuste del resto de

las cuentas patrimoniales (excepto los resultados acumulados, que se ajustan en la misma cuenta) se registra en la cuenta "Ajuste de reservas patrimoniales".

El monto acumulado de las cuentas "Ajuste de capital", "Ajuste de reservas patrimoniales" y "Ajuste global del patrimonio" no pueden ser distribuidos como dividendo en efectivo, pero pueden aplicarse a incrementos de capital ó a la absorción de pérdidas (el "Ajuste de reservas patrimoniales" y el "Ajuste global al patrimonio), previo trámite legal.

2.3.9 Resultados del ejercicio

La sociedad determina los resultados del ejercicio tomando en cuenta los efectos de la inflación, no se ajustan los ingresos y gastos individualmente, pero se registra un ajuste global en la cuenta "Resultado por exposición a la inflación". Este procedimiento no origina una distorsión significativa en los rubros individuales de dicho estado.

NOTA 3 DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Caja	8.300	1.422
Bancos cuentas corrientes - moneda nacional	347.726	-
Bancos cuentas corrientes - moneda extranjera	8	-
Operaciones bancarias en tránsito	<u>12.464</u>	<u>14.733</u>
	<u>368.498</u>	<u>16.155</u>

NOTA 4 DEUDORES POR SERVICIOS Y ALQUILERES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar ELFEC	185.877	-
En mora - Deudores por créditos otorgados a clientes	2.991.032	3.062.995
En mora - Otras cuentas por cobrar servicios	<u>563.954</u>	<u>577.522</u>
	3.740.863	3.640.517
Previsión para incobrables	<u>(3.554.986)</u>	<u>(3.640.517)</u>
	<u>185.877</u>	<u>-</u>

NOTA 5 DEUDORES VARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Deudas del personal	<u>76</u>	<u>4.609</u>
	<u>76</u>	<u>4.609</u>

NOTA 6 CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS CON EMPRESAS RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u> (Reexpresado)	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
Luz del Valle Inversiones S.A.	3.844	-	-	-
COMTECO R.L. (a)	<u>62.657</u>	<u>7.500.000</u>	<u>-</u>	<u>12.850.925</u>
	<u>66.501</u>	<u>7.500.000</u>	<u>-</u>	<u>12.850.925</u>

- a) Los saldos al 31 de diciembre de 2017 del activo es por Bs0.

El saldo del pasivo corresponde a cuatro préstamos otorgados por Comteco R.L. por un total de Bs9.500.000, dos contratos de Bs2.500.000 cada uno y un contrato de Bs4.500.000, se han suscrito los contratos N° CAL 427/2010 el 6 de diciembre de 2010; adendum 417/11 de 10 de agosto de 2011, adenda 577/2013 de 31 de diciembre de 2013; adendum CAL/206/2015 de 8 de mayo de 2015 y el 28 de enero de 2016 se firmó la adenda CAL C.A. 26/2016 que amplía la vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016 por Bs2.500.000. Mediante contrato CAL 196/2011 de 28 de abril de 2011, adendum CAL 416/2011 de 10 de agosto de 2011; adendum CAL C.A. 577/2013 de 31 de diciembre de 2013; adendum CAL 206/2015 de 28 de mayo de 2015 y , han sido ampliados en el plazo de vigencia hasta 31 de diciembre 2014, mediante adenda CAL CA 577/2013, y el 28 de enero de 2016 se firmó la adenda CAL C.A. 26/2016 que amplía la vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016 por Bs2.500.000. Asimismo el contrato CAL 277/2012 ha sido ampliado mediante adenda CAL 576/2013 de 31 de diciembre de 2013; adenda CAL 207/2015 del 28 de mayo de 2015 y la adenda CAL 27/2016 de 28 de enero de 2016 donde se amplía el plazo hasta el 31 de diciembre de 2016 por Bs4.500.000; en fecha 03 de marzo 2017 se suscriben las últimas adendas, mediante CAL GA 063/2017 y CAL CA 064/2017 donde se pone en vigencia los contratos. En la gestión 2018 la Sociedad ha pagado los intereses devengados y ha procedido con la amortización de capital por Bs. 2.000.000, quedando pendiente el préstamo capital Bs. 7.500.000.

NOTA 7 IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
IVA - Crédito fiscal	-	454.126
Cuentas por cobrar Crédito Fiscal	3.110	404.438
Crédito Fiscal por recuperar	7.287	55.993
IUE anual 2018 - diferido	<u>303.301</u>	<u>-</u>
	<u>313.698</u>	<u>914.557</u>

NOTA 8 ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor Neto Bs	(Reexpresado) Valor neto Bs
Terrenos (*)	<u>47.322.912</u>	(<u>6.887.254</u>)	<u>40.435.658</u>	<u>40.442.876</u>
Construcciones y obras en ejecución:				
Edificios y construcciones	23.583.231	(16.420.347)	7.162.884	7.837.333
Líneas y redes de distribución	<u>2.387.179</u>	(<u>2.387.179</u>)	-	-
	<u>25.970.410</u>	(18.807.526)	<u>7.162.884</u>	<u>7.837.333</u>
Maquinaria y equipo:				
Vehículos	5.829.304	(5.829.304)	-	-
Equipo de comunicaciones	1.484.053	(1.483.446)	607	681
Muebles y equipo de oficina	4.136.302	(4.054.702)	81.600	83.434
Herramientas e instrumentos	888.457	(888.457)	-	-
Instalaciones diversas	7.534.242	(7.293.273)	240.696	240.968
Otros activos fijos:				
Equipos, licencias y software de computación	11.730.140	(11.730.139)	2	2
Mayor valor activo fijo por revaluó técnico				
Deterioro de activos fijos - varios	-	(<u>320.362</u>)	(320.362)	(<u>320.362</u>)
	<u>104.895.820</u>	(57.294.463)	<u>47.601.357</u>	<u>48.284.932</u>

La depreciación por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Bs677.223 y Bs676.311 (reexpresado) respectivamente. Asimismo, algunos activos al 31 de diciembre de 2018 permanecen aún en custodia de empresa ELFEC S.A.

(*)Este importe por principio de prudencia se encuentra neto de una previsión para desvalorización al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por Bs6.887.254 y Bs6.880.035 (reexpresado) respectivamente; el cual corresponde al 100% del valor total de los predios de "Incachaca" y "Chocaya", en el entendido que estos predios están en proceso de saneamiento con los comunarios de la zona y al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa la mejor estimación de la gerencia con relación a la posible pérdida que estaría expuesta la Sociedad en caso de tener una resolución desfavorable en el proceso de saneamiento de dichos predios.

NOTA 9 INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Coboce Ltda.	14.875	15.233
Cervecería Taquiña S.A.	5.105	5.227
Comteco R.L.	<u>114.840</u>	<u>117.603</u>
	<u>134.820</u>	<u>138.063</u>
Deterioro de valor de inversiones menores	(<u>19.980</u>)	(<u>20.460</u>)
	<u><u>114.840</u></u>	<u><u>117.603</u></u>

NOTA 10 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018		2017 (Reexpresado)	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
		Bs	Bs	Bs	Bs
Banco Económico	i)	4.599.821	-	4.710.491	-
Intereses por pagar		<u>1.618.837</u>	-	<u>1.331.590</u>	-
		<u><u>6.218.658</u></u>	<u>-</u>	<u><u>6.042.081</u></u>	<u>-</u>

i) Préstamo obtenido en moneda nacional por la suma de Bs21.000.000, con destino a capital de operaciones. El plazo para el pago del préstamo es de 5 años contados a partir del 7 de diciembre de 2009, mediante amortizaciones semestrales y consecutivas a capital, más el interés convenido, incluyendo además los cargos financieros. La tasa de interés fijada es del 4,65% anual sobre saldos hasta la fecha de vencimiento del primer año. A partir de la fecha de cumplimiento del primer año el capital pendiente de pago devengará un interés nominal anual de tasa variable que se determinará mediante la adición de un margen constante de 5% al valor que represente la TRE.

NOTA 11 CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Proveedores ERP Bs	92.662	94.891
Proveedores ERP US\$	732.853	750.485
Proveedores de materiales y servicios	6.264	5.702
Cuentas por pagar (Mod Conta)	26.290	143.200
Cuentas por pagar	40.229	365.870
Cuentas por pagar (Mod.Cxp)	<u>75.373</u>	<u>257.559</u>
	<u><u>973.671</u></u>	<u><u>1.617.707</u></u>

NOTA 12 ACREEDORES VARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Accionistas minoritarios	<u>1.272.915</u>	<u>1.303.541</u>
	<u><u>1.272.915</u></u>	<u><u>1.303.541</u></u>

NOTA 13 IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Impuesto a la Propiedad Bienes Inmuebles y Automotores (*)	1.228.062	3.121.083
Impuesto IUE anual 2018	826.978	0
Impuestos consolidados por pagar	<u>156.235</u>	<u>347.980</u>
	<u>2.211.275</u>	<u>3.469.063</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, se tiene un importe de Bs1.228.062 (Al 31 de diciembre 2017 Bs3.121.083 reexpresados) que corresponde principalmente a los impuestos adeudados por el predio de Incachaca al municipio de Colomi, desde la gestión 2012.

NOTA 14 CAPITAL

a) Capital pagado

El capital y suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Bs17.000.040, correspondiente a 566.668 acciones ordinarias con un valor nominal de Bs30 cada una.

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

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Pagado Bs</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Luz del Valle Inversiones S.A.	15.659.820	521.994	92,12%
Varios accionistas	<u>1.340.220</u>	<u>44.674</u>	<u>7,88%</u>
	<u>17.000.040</u>	<u>566.668</u>	<u>100%</u>

Mediante testimonio N° 1088/2015 de 14 de julio de 2015, se efectúa la escritura Pública de reducción de Capital Social, modificación parcial de escritura constitutiva y estatuto de la empresa de Ingeniería y Servicios Integrales Cochabamba S.A., suscrito por Víctor Hugo Franco García en representación de la empresa INTEGRA S.A. por determinación de la Junta General Extraordinaria de accionistas del 7 de julio de 2015. La reducción de capital social sería de Bs22.666.720 a Bs17.000.040, para ello se reclasifica a las cuentas patrimoniales, dejando en cero la cuenta pérdida acumulada al 31 de diciembre de 2014.

b) Ajuste de capital

De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.3.8) anterior, a partir del 1 de enero de 2007 la Sociedad actualiza el capital pagado en la cuenta denominada "Ajuste de Capital". El importe acumulado de dicha actualización al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Bs5.034.704 y Bs5.034.704 (reexpresado).

NOTA 15 RESERVAS

15.1 Reserva legal

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

15.2 Ajuste global del patrimonio y ajuste de reservas patrimoniales

Hasta el 31 de diciembre de 2006, el Ajuste global del patrimonio comprendía el ajuste por inflación de las cuentas de Capital y Reservas, la misma sólo puede utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas previo cumplimiento del trámite legal.

A partir del 1 de enero de 2007, la actualización de las reservas (incluyendo el Ajuste del patrimonio) se registra en la cuenta "Ajuste de Reservas Patrimoniales." El importe acumulado de dicha actualización al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Reexpresados) asciende a Bs662.304.-

NOTA 16 ASPECTOS IMPOSITIVOS

Impuesto a las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29382 del 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente, la Sociedad contabiliza el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no constituyó provisión alguna, debido a que presenta pérdida tributaria.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad constituyó provisión del IUE 2018 por Bs826.978, de los cuales haciendo la mejor estimación se registró en cuenta de activo exigible "IUE 2018 diferido" Bs303.301 y el restante se ha reconocido en resultado por Bs523.677.

NOTA 17 MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantiene una posición neta pasiva en moneda extranjera de US\$ 89.693, equivalentes a Bs624.269 al tipo de cambio de Bs6,96 por US\$ 1 (2017: US\$ 89.491 equivalentes a Bs622.857 al tipo de cambio de 6,96 por US\$ 1) y reexpresado asciende a Bs637.843.

NOTA 18 CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad no presenta contingencias no reconocidas, que pudieran afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo a la confirmación del asesor legal de acuerdo a nota A.L.EXT.074/2018 del 7 de marzo de 2018, se señala los aspectos más importantes:

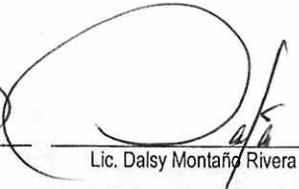
- Proceso de Saneamiento de oficio predios de Incachaca - donde señala que es un proceso Administrativo Agrario (Saneamiento de oficio), siendo la recuperación compleja por existir 5 sobre posiciones en los predios. Luego de 3 años de tramitación del proceso de saneamiento de los predios de Incachaca iniciado por ELFEC S.A., el INRA anuló obrados e inició de oficio otro proceso de saneamiento, en el cual se recomienda realizar el seguimiento del proceso. El último actuado se realizó el 4 de mayo de 2015 donde el INRA determina que por la Unidad de Asuntos Administrativos y judiciales se inicie la acción penal pertinente y sea previa verificación de los tipos penales.

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos o circunstancias posteriores que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.


Dr. Victor Hugo Franco Garcia
Presidente del Directorio


Dr. Juan Carlos Peñaloza Saravia
Secretario del Directorio


Lic. Daisy Montañó Rivera
Representante Legal


Lic. Juan José Leonardini Mercado
Contador