



MEMORIA ANUAL 2006



RIO ELECTRICO S.A.

INDICE



◆	Identificación de la Empresa	5
◆	Carta Informe del Presidente	7
◆	Administración Gestión 2006	9
◆	Informe de Gerencia	10
◆	Información Financiera	12
◆	Informe del Síndico	13
◆	Informe de Auditoria Externa	15
◆	Dictamen del Auditor Independiente	17



IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

OBJETO

El objeto de Empresa Río Eléctrico es realizar diferentes actividades relacionadas con el rubro de electricidad, como ser: operación, generación, transmisión, distribución y venta de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional, así como en sistemas aislados, administrar, operar plantas de generación, sean estas termoeléctricas, hidroeléctricas y de otras formas de generación, manejar y ejecutar contratos de operación, de administración, concesión, riesgo compartido (Joint Venture), o cualesquier modalidad legal contemplada en las leyes bolivianas. También integran el objeto de la sociedad, la prestación de servicios profesionales y asesoría especializada, de ingeniería eléctrica y civil, financieros, económicos, contables, administrativos, legales y tributarios y otros, de conformidad con el Código de Comercio y cualesquier otra norma aplicable de la legislación boliviana

CONSTITUCIÓN

Empresa Río Eléctrico, fue constituida como sociedad anónima en la ciudad de Cochabamba en la Notaria de Fe Pública N° 9, a cargo de la Sra. Aída Eliana Yapur Prado, según Testimonio N° 187, el 6 de junio de 1997. Son representantes legales de la Sociedad, el Presidente del Directorio, Sr. Enrique Herrera Soria y el Gerente General, Sr. Jorge Achá Mercado.

PROPIEDAD DE LA EMPRESA

Al 31 de diciembre de 2006, la composición accionaria de la Empresa es la siguiente:

	Porcentaje	Acciones
Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A.	98.00%	14.700
Trabajadores accionistas y otros	2.00%	300
TOTAL	100.00%	15.000

OPERACIÓN PLANTAS HIDROELÉCTRICAS DEL RÍO YURA (RC EVH- CMB)

Empresa Río Eléctrico, mediante contrato suscrito el 31 de mayo de 1999 con Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A., opera las Plantas Hidroeléctricas de Río Yura, en mérito al Contrato de Riesgo Compartido suscrito entre Empresa Eléctrica Valle Hermoso y la Corporación Minera de Bolivia, contrato mediante el cual se acordó ampliar, modernizar y comercializar el producto de la operación de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, denominadas: Kilpani, Landara y Punutuma. Estas Plantas se encuentran en el Departamento de Potosí.

LICENCIA DE GENERACIÓN

Para cumplir con el rol de operador según el contrato suscrito con Empresa Eléctrica Valle Hermoso S. A., la sociedad cuenta con la respectiva licencia de generación,



según Resolución SSDE – SA N° 01/99, otorgada por las Superintendencias de Electricidad y Aguas. Dicha Licencia de Generación de Electricidad y Concesión de Aprovechamiento de Aguas en las Centrales Hidroeléctricas de Río Yura y sus afluentes tiene un plazo de 25 años.

El Contrato de Licencia de Generación y Concesión de Aprovechamiento de Aguas fue suscrito por la Empresa y las Superintendencias de Electricidad y Aguas el día 7 de octubre de 1999.

Cumpliendo con todos los requerimientos del Comité Nacional de Despacho de Carga, Río Eléctrico S.A. fue declarado Agente del Mercado Eléctrico Mayorista a partir del 1° de Mayo de 2001.

REGISTROS

La Sociedad está registrada en FUNDEMPRESA con Matrícula N° 00013386, y el NIT de la sociedad es el N° 1023279023.

DOMICILIO LEGAL

La Sociedad tiene su domicilio legal en la ciudad de Cochabamba, República de Bolivia, sus oficinas principales están ubicadas en la calle Tarija N° 1425, Cochabamba. Teléfonos (591 4) 4240544, 4247473, fax (591 4) 4285705, Email : central@evh.com.bo



CARTA INFORME DEL PRESIDENTE

Cochabamba, 7 de febrero de 2007

Señores Accionistas,

De acuerdo a lo establecido en los Estatutos de la Sociedad, el Directorio somete a consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas la Memoria Anual de la empresa correspondiente a la gestión 2006.

El 2006 Río Eléctrico ha cumplido 7 años como operador de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura con resultados sobresalientes. Al inicio, apoyó de manera efectiva la ampliación y mejora de las plantas, incrementando la capacidad instalada de estas de 8 MW a 19 MW, posteriormente mejoró los sistemas operativos de las unidades de generación hasta lograr niveles de disponibilidad por encima del 93% y finalmente después de muchos esfuerzos, ha concluido el proceso de reorganización comercial de los contratos y obligaciones heredados de la COMIBOL.

Hoy, con orgullo podemos decir que las 3 plantas del Río Yura: Kilpani (11,5 MW), Landara (5,2 MW) y Punutuma (2,4 MW) cumplen con muy buenos niveles de confiabilidad y eficiencia.

Es interesante hacer notar que Río Eléctrico opera 7 unidades de generación en las tres plantas, siendo la mas pequeña una unidad de 0,2 MW de principios del siglo pasado y la mas grande una unidad de 5,8 MW construida e instalada a principios de este siglo. Si bien Río Eléctrico opera sólo 19 MW, su experiencia con pequeñas unidades de generación abarca un siglo completo de cambios y mejoras tecnológicas.

El nivel de generación de las plantas ha sido este año de 70 GWh, la hidrología de la zona ha demostrado nuevamente que el caudal del Río Yura no esta totalmente correlacionado a las lluvias de estación y que gran parte del mismo depende de aguas subterráneas que afloran en sus nacientes.

Todo lo anterior resultaría anecdótico si no estuviera acompañado por una rentabilidad de la empresa de 28% sobre patrimonio (26% en la gestión pasada) lo cual nos permite aseverar que Río Eléctrico es sobre todo una empresa rentable y competitiva.

Adicionalmente en los últimos años, la empresa ha comenzado a prestar diversos servicios especializados a terceros, maximizando de esa manera sus ingresos, mediante la venta selectiva de su “know how”.

Es destacable también en esta gestión, el inicio de la construcción de la represa de regulación de caudales del Río Yura, aguas abajo de las plantas de Kilpani y Landara, obra de gran contenido social pues su principal propósito es proporcionar a los campesinos de la zona los medios para optimizar sus caudales de riego.

Como muchas empresas del Departamento de Potosí, Río Eléctrico ve con gran



expectativa el inicio de operaciones de Empresa Minera san Cristóbal puesto que las Plantas del Río Yura son la fuente de energía más cercana a la mina que explotará dicha sociedad. Esta perspectiva justifica plenamente seguir con los esfuerzos para instalar una nueva Planta hidroeléctrica, aguas arriba de Kilpani.

Finalmente, como todos los años, quiero agradecer el esfuerzo de los ejecutivos y empleados de la sociedad cuyo trabajo responsable y dedicado merece mi más alta consideración tanto en la oficina de Cochabamba como en las plantas e instalaciones del Río Yura.

Atentamente,

Enrique Herrera Soria
Presidente



ADMINISTRACIÓN GESTION 2006

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO Y SINDICATURA

Al cierre de la gestión 2006, el Directorio y la Sindicatura estuvieron conformados de la siguiente manera:

Directores Titulares:

Enrique Herrera Soria
Patricio Kyllmann Diekellmann
Pablo Trigoso Venario
Carlos Querejazu Ortiz

Presidente
Vicepresidente
Secretario
Director

Directores Suplentes:

Andrés Trepp Karlbaum
Jorge Achá Mercado
Marcial Iturri Mendieta
Fernando Ribero Guardia

Síndico Titular:

Mario Alberto Benavides

Síndico Suplente:

Daniela Pardo Valle

Principales Ejecutivos de la Empresa

Gerente General
Gerente Administrativo Financiero
Gerente Plantas Hidroeléctricas Río Yura
Gerente Comercial

Jorge Achá Mercado
Víctor Hugo Mendizábal Vega
Gonzalo Soto Medrano
Fernando Joffre Erostequi



INFORME DE GERENCIA

**RIESGO COMPARTIDO EVH – COMIBOL,
OPERACIÓN PLANTAS HIDROELÉCTRICAS DEL RÍO YURA**

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

La energía eléctrica inyectada al Sistema Interconectado Nacional por las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, durante la gestión 2006, alcanzó a 69.83 GWh, que corresponden al 1.6 % del total de la energía inyectada por todos los agentes del mercado que alcanzó a 4,382 GWh.

POTENCIA GARANTIZADA

En la gestión 2006, la demanda máxima en el Sistema Interconectado Nacional fue de 795.53 MW. Al cierre de la gestión, la capacidad de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura alcanzó a 19.05 MW equivalentes al 2.39 % de la demanda total del sistema.

Es importante destacar que las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, pese a la persistente sequía en la zona, cumplieron con el suministro al Sistema Interconectado Nacional de acuerdo a lo programado.

DISPONIBILIDAD DE LAS UNIDADES DE GENERACIÓN

Las plantas hidroeléctricas del Río Yura, en la gestión 2006 presentaron los siguientes niveles de disponibilidad:

Planta	Disponibilidad	Potencia EFECTIVA (MW)
Kilpani	95.45%	11.45
Landara	92.66%	5.2
Punutuma	87.55%	2.4
RIOELEC	93.69%	19.05

Fuente: Comité Nacional de Despacho de Carga – Estadísticas de Desempeño

SERVICIOS PRESTADOS A EVH

Operación y mantenimiento PHRY

RIOELEC en cumplimiento del contrato que mantiene con EVH para la operación y mantenimiento de las Plantas del Río Yura, ha continuado con las labores durante la presente gestión, ajustándose en lo posible a la planificación y presupuestos aprobados. Los mantenimientos previstos han sido realizados en su totalidad, en los tiempos establecidos, con excepción del mantenimiento anual del Sistema Punutuma que tuvo que ser diferido para septiembre pasado por los problemas sociales en la zona que impidieron su ejecución en el mes de mayo. Dentro del trabajo desarrollado se ha podido observar que en el futuro se deberán realizar inversiones en las tuberías forzadas y en la adquisición de una nueva rueda Pelton para L2 de la Planta Landara en vista que las ruedas existentes ya no se pueden rehabilitar por estar muy fatigadas, actividades que creemos pueden ser incluidas como parte de los mantenimientos anuales.



COORDINACIÓN EN LA IMPLEMENTACIÓN Y CERTIFICACIÓN DEL SIG

Dentro de los objetivos que el Grupo Empresarial Valle Hermoso se ha planteado, está la implementación del SISTEMA INTEGRADO DE GESTION (SIG), vale decir lograr la certificación de los tres Sistemas:

SISTEMA DE GESTION DE LA CALIDAD ISO 9001:2000.

SISTEMA DE GESTION AMBIENTAL NB ISO 14001.

SISTEMA DE GESTION EN SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL OHSAS 18001.

En consecuencia se hace necesaria una coordinación de los diferentes aspectos que involucran la aplicación de las normas mencionadas. A la fecha se ha realizado en forma conjunta con la Gerencia General de Empresa Eléctrica Valle Hermoso S. A. (EVH) una planificación, programación, organización y definición de plazos para lograr las metas propuestas, que se espera terminar durante la gestión 2007.

SERVICIOS PRESTADOS A TERCEROS

Los servicios prestados a terceros en la gestión 2006, fueron los siguientes:

- Supervisión de Ampliación Subestación Punutuma (ISA Bolivia)

Se suscribió el contrato de servicios con Interconexión Eléctrica ISA Bolivia S. A. para la supervisión de la Ampliación de la Subestación Punutuma a 230 kV, consistente en las obras civiles, montaje de los equipos, pruebas y puesta en servicio de los equipos asociados a dicha ampliación. El servicio fue ejecutado durante cuatro meses.

- Suministro de Energía al Proyecto San Bartolomé (Empresa Minera Manquiri S. A.)

En la propuesta de suministro de energía eléctrica para el Proyecto San Bartolomé presentada por el Consorcio EVH - COBEE, RIOELEC en forma conjunta con SESA, ha suscrito dos contratos de servicios con la Empresa Minera Manquiri S. A (EMM); el primero para el “Diseño, Ingeniería y Estudios Técnicos de la Infraestructura de conexión al SIN” consistente en una Línea de Transmisión en 69 kV entre Subestación Potosí (STI) y las futuras instalaciones de San Bartolomé y Subestaciones Asociadas, y el segundo para las “Gestiones de la Licencia Ambiental del Suministro de Energía para San Bartolomé”.

Conforme avance el proyecto minero, se ha establecido con EMM la intención de firmar otros dos contratos para la “Supervisión de la Construcción y Montaje de la Línea y SEs” y para la “Operación y Mantenimiento de las Instalaciones de Suministro de Energía a San Bartolomé”.

OTROS SERVICIOS

Entre otros servicios gestados y administrados por RIOELEC, están los servicios de alojamiento y alimentación en la Residencia de planta Carrasco y alojamiento en planta Punutuma, servicios brindados a los funcionarios de las empresas SIEMENS, ISA Bolivia, TDE y otros proveedores.



INFORMACIÓN FINANCIERA

(Expresada en dólares americanos al 31 de diciembre de 2006 y 2005)

Balance general	2005	2006
Disponibilidades e inversiones temporales	206.247	135.198
Cuentas por cobrar clientes	4.015	2.464
Otros activos corrientes	275.274	385.376
Total activo corriente	485.536	523.037
Proyectos y obras en construcción		3.499
Activo fijo neto de depreciación acumulada	2.591	2.034
Inversiones en otras sociedades	55.119	55.462
Total activo no corriente	57.710	60.995
Total Activo	543.246	584.033
Cuentas por pagar comerciales	28.083	29.406
Otros pasivos corrientes	54.372	37.492
Total pasivo corriente	82.465	66.898
Previsión para indemnizaciones	68.429	78.547
Total pasivo no corriente	68.429	78.547
Total Pasivo	150.894	145.446
Total Patrimonio	392.352	438.587

Estado de Ganancias y Pérdidas

Comisión de comercialización	107.871	109.341
Prestación de servicios personales	338.193	400.601
Prestación de servicios a terceros	66.648	33.764
Ingresos financieros	7.505	7.503
Total ingresos	520.217	551.208
Servicios generales	281.974	379.949
Servicios especializados	143.483	50.571
Otros gastos	14.640	- 1.660
Total gastos	440.097	428.859
Resultado de la gestión	80.120	122.349



INFORME DEL SINDICO

La Paz, 8 de febrero de 2007

A los señores accionistas de
Río Eléctrico S.A.
Presente

Distinguidos señores:

En conformidad a lo establecido en el artículo N 335 del Código de Comercio, así como en el artículo N 67 de los Estatutos de Río Eléctrico S.A., informo a los señores accionistas sobre las labores realizadas durante la gestión 2006, en mi calidad de síndico.

He asistido con voz, pero sin voto, a las reuniones de directorio y Junta General de Accionistas realizadas en la gestión 2006.

He revisado los Estados Financieros de Río Eléctrico, así como el Dictamen de los Auditores Externos *Acevedo & Asociados* al 31 de diciembre de 2006. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad, correspondiéndome expresar una opinión sobre los mismos.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados, se presentan razonablemente en todo aspecto significativo a la situación financiera de Río Eléctrico S.A., apegándose a las normas de contabilidad generalmente aceptadas reconocidas en Bolivia.

Por lo anteriormente señalado, recomiendo a la junta de Accionistas la aprobación de los Estados financieros al 31 de diciembre del 2006.

Mario A. Benavides B.

Síndico Empresa Río Eléctrico S.A.



INFORME DE AUDITORIA EXTERNA



RIO ELECTRICO S.A.



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Directores y accionistas de
Empresa Río Eléctrico S.A. (RESA)
Cochabamba - Bolivia

Hemos examinado los balances generales de la Empresa Río Eléctrico S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, evolución del patrimonio neto y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005 que se acompañan. Estos estados financieros, así como las notas del 1 al 14, son responsabilidad de la gerencia de la sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de la Empresa Río Eléctrico S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, cambios en su situación financiera y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

ACEVEDO & ASOCIADOS
FIRMA INDEPENDIENTE CORRESPONSAL
DE DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Lic. Aud. Enrique Pastrana Dávila (Socio)
CDA-98-D27 / CAUB - 2934
N.I.T. 994668014

Cochabamba, enero 22, 2007



BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en bolivianos)

	Nota	2006 Bs	2005 (Reexpresado) Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades e inversiones temporarias	4	1,085,638	1,656,162
Cuentas de clientes por cobrar	5	-	32,244
Crédito fiscal			
Fondos con cargo a rendición de cuentas			
Otras cuentas por cobrar	6	3,111,433	2,207,238
Seguros anticipados		2,919	3,211
Total activo corriente		4,199,990	3,898,855
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones con cotización en bolsa	7	445,360	442,604
Activo fijo neto	8	16,333	20,806
Proyectos y obras en construcción	9	28,100	-
Total activo no corriente		489,793	463,410
TOTAL ACTIVO		4,689,783	4,362,265

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



	Nota	2006 Bs	2005 (Reexpresado) Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	236,134	225,584
Deudas sociales y fiscales	11	291,310	425,499
Otras cuentas por pagar	12	9,750	11,108
Total pasivo corriente		537,194	662,191
PASIVO NO CORRIENTE			
Intereses por pagar		-	-
Previsión para indemnizaciones		630,733	549,483
Total pasivo no corriente		630,733	549,483
TOTAL PASIVO		1,167,927	1,211,674
PATRIMONIO			
Capital social	13	1,500,000	1,500,000
Reserva legal		199,002	166,634
Ajuste global del patrimonio		840,391	840,592
Resultado de la gestión		982,463	643,365
Total patrimonio neto		3,521,856	3,150,591
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,689,783	4,362,265

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado de bolivianos)

	2006	2005
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
INGRESOS		
Ingresos varios	4,365,954	4,117,080
Ingresos financieros	60,247	60,264
Total ingresos	4,426,201	4,177,344
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos administrativos	(3,457,069)	(3,542,889)
Gastos de comercialización		
Total gastos de operación	(3,457,069)	(3,542,889)
Ganancia operativa	969,132	634,455
OTROS INGRESOS:		
Ajustes por reexpresión monetaria	13,331	8,910
Total otros ingresos	13,331	8,910
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS	982,463	643,365
Impuesto a las utilidades de las empresas	-	-
Reserva legal 5%	-	-
RESULTADO DE LA GESTIÓN	982,463 -	643,365

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado en bolivianos)

	2006	2005 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Saldo al inicio del ejercicio	647,371	880,307
Distribución de resultados	(647,371)	(880,307)
Resultado de la gestión	982,463	647,371
RESULTADOS ACUMULADOS	982,463	647,371

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado de bolivianos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	AJUSTE GLOBAL DEL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DE LA GESTIÓN	PATRIMONIO NETO
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero de 2005	1,500,000	122,618	849,958	-	880,307	3,352,883
Reserva legal	-	44,016	-	-	-	44,016
Actualización del patrimonio	-	-	6,245	-	-	6,245
Distribución de utilidades	-	-	-	(880,307)	-	(880,307)
Reclasificaciones del patrimonio	-	-	-	880,307	(880,307)	-
Resultado de la gestión	-	-	-	-	647,371	647,371
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1,500,000	166,634	856,203	-	647,371	3,170,208
Reexpresión del patrimonio	-	-	(15,611)	-	(4,006)	(19,617)
Saldos al 31 de diciembre de 2005, reexpresados	1,500,000	166,634	840,592	-	643,365	3,150,591
Saldos al 1° de enero de 2006	1,500,000	166,634	856,203	-	647,371	3,170,208
Reserva legal	-	32,368	-	-	-	32,368
Actualización del patrimonio	-	-	(15,812)	-	-	(15,812)
Distribución de utilidades	-	-	-	(647,371)	-	(647,371)
Reclasificaciones del patrimonio	-	-	-	647,371	(647,371)	-
Resultado de la gestión	-	-	-	-	982,463	982,463
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1,500,000	199,002	840,391	-	982,463	3,521,856

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Expresado de bolivianos)

	2006	2005 (Reexpresado)
	Bs	Bs
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado de la gestión	982,463	643,365
Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones		
Depreciación	4,473	3,785
Previsión para indemnizaciones	133,513	212,697
	1,120,449	859,847
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar EEVH	(888,161)	(2,634,609)
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar PHRY	(19,784)	1,005,672
Disminución (incremento) en cuentas de clientes por cobrar	32,244	196,692
Disminución (incremento) en pagos adelantados	292	18,955
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar varios	3,750	(7,805)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	10,549	(133,584)
Incremento (disminución) en inversiones en otras sociedades	(2,756)	1,098
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1,359)	4,525
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	(134,188)	(155,792)
Pago de beneficios sociales / Indemnizaciones	(52,263)	(72,063)
Total efectivo proveniente de actividades operativas	68,773	(917,064)
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Proyectos y obras en construcción	(28,100)	-
Disminución (incremento neto) de activos fijos	-	(12,643)
Total efectivo proveniente de (utilizado en) utilizado en actividades de inversión	(28,100)	(12,643)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	(611,197)	(833,180)
Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(611,197)	(833,180)
Incremento neto de efectivo	(570,524)	(1,762,887)
Efectivo al inicio del ejercicio	1,656,162	3,419,049
Efectivo al cierre del ejercicio	1,085,638	1,656,162

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

1. OBJETIVO Y ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Mediante Testimonio No. 187 del 6 de junio de 1997, se constituye la sociedad anónima que girará bajo la razón social de Empresa Río Eléctrico Sociedad Anónima, cuyo objeto será el ejercicio de diferentes actividades relacionadas con el rubro eléctrico, como ser operación, generación, transmisión, distribución y venta de electricidad. La sociedad tendrá una duración de noventa y nueve (99) años.

La sociedad fue constituida con un capital autorizado de Bs 3.000.000 y un capital pagado de Bs 1.500.000, dividido en quince mil acciones ordinarias nominativas de un valor de Bs 100 cada una.

En fecha 25 de junio de 1997, la Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. (EVH) firmó un contrato de Riesgo Compartido con la Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL), relacionado con la administración y operación de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura – Riesgo Compartido, denominado PHRY – RC. Según el contrato, EVH es el adjudicatario y COMIBOL, el propietario.

En fecha 31 de mayo de 1999, la Empresa Río Eléctrico S.A. (RESA) firmó con EVH un contrato de operación de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura – Riesgo Compartido, PHRY – RC.

Según escritura pública N° 196 de fecha 13 de noviembre de 2000, en fecha 1° de junio de 1999, mediante la resolución SSDE – SA N° 01/99, la Superintendencia de Electricidad y la Superintendencia de Aguas otorgaron a RESA, la licencia para la generación de electricidad en las centrales de Kilpani, Landara y Punutuma del Río Yura y la concesión para el aprovechamiento de aguas por un plazo de 25 años.

A partir del 1° de mayo de 2001, RESA fue declarado Agente del Mercado Eléctrico Mayorista.

El número de identificación tributaria (NIT) de la Sociedad en el Servicio de Impuestos Nacionales es el N° 1023279023 y el número de Matrícula de Registro de Comercio – FUNDEMPRESA es el N° 00013386 y licencia de funcionamiento de la Honorable Alcaldía Municipal de Cochabamba N° 10-1-361100-000001.

2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más significativos aplicados por la sociedad en la preparación de sus estados financieros son:

a. Base técnicas y legales para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en conformidad a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y para cumplir con disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como ente independiente

b. Ajuste a moneda constante

Los estados financieros han sido preparados en términos de moneda constante,



reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo las disposiciones establecidas en la Norma de Contabilidad N° 3 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores de Bolivia. Para estos efectos, se ha considerado principalmente la variación del dólar estadounidense de Bs 8,08 y 8.06 a Bs 8.03 y 8,08 por US\$ 1 entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente, debitando y/o abonando a la cuenta de resultados “Ajustes por reexpresión monetaria”.

Para fines comparativos, los estados financieros de Río Eléctrico S.A. al 31 de diciembre de 2005 se presentan reexpresados, considerando la variación del dólar estadounidense de un -0,618812 % en la gestión 2006 respecto a la gestión 2005, exceptuando las cuentas de patrimonio, las cuales se presentan en moneda nacional de acuerdo a los documentos de constitución.

Según Ley N° 2434 de fecha 21 de diciembre de 2002, se estableció que los créditos y obligaciones impositivas se actualizarán en función a la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), mismo que entró en vigencia a partir de mayo de 2003, según el Decreto Supremo N° 27028. Hasta la mencionada fecha los créditos y obligaciones se actualizaron por el índice de la variación de la cotización del Boliviano con relación al Dólar Estadounidense.

c. Sistema de contabilidad

Mediante el sistema de contabilidad computarizado, mensualmente se obtienen estados financieros, los cuales sirven para la toma de decisiones y para una evaluación continua de las actividades realizadas por la Sociedad.

El sistema de contabilidad y los libros de compras y ventas IVA computarizados, fueron autorizados por la Administración Regional de Impuestos Internos de Cochabamba, con R.A. N° 534 de 29 de noviembre de 1995, y con R.A. N° 028/95 de 11 de octubre de 1995 de la Secretaría Nacional de Industria y Comercio.

El nuevo sistema computarizado denominado SAP – Bussines One, fue autorizado por FUNDEMPRESA mediante Resolución N° 41/05 de 27 de octubre de 2005.

d. Efectos de la inflación y diferencias de cambio

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.

Las partidas no monetarias, son actualizadas en moneda nacional utilizando como índice las variaciones en el tipo de cambio del boliviano respecto al dólar estadounidense, vigente a la fecha de cada cierre mensual.

Por el sistema de Contabilidad bimonetario aplicado en la empresa, las partidas monetarias, son actualizadas en moneda extranjera utilizando como índice las variaciones en el tipo de cambio del boliviano respecto al dólar estadounidense,



vigente a la fecha de cada cierre mensual.

El tipo de cambio utilizado para la realización de los ajustes al 31 de diciembre del 2006, fue de Bs 8,03 por US\$ 1 y al 31 de diciembre de 2005 fue de Bs 8,08 US\$ 1..

e. Estimaciones incluidas en los estados financieros

La preparación de estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, requiere que la Gerencia de la Sociedad aplique políticas y realice estimaciones sobre activos, pasivos, ingresos y gastos que considere registros y exposición de transacciones financieras. Los resultados reales en algunas circunstancias pueden diferir de las estimaciones realizadas. La Gerencia considera que las estimaciones efectuadas para el registro de sus operaciones son razonables en consideración a su rubro de actividad.

f. Valores negociables

Los valores negociables corresponden a inversiones en cuotas de fondo común de valores que se presentan al valor de la cuota al cierre del ejercicio.

g. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2006 fue de Bs 8,03 por US\$ 1 y al 31 de diciembre de 2005 fue de Bs 8,08 por US\$ 1. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

h. Activo fijo

Los saldos iniciales, han sido actualizados, para este efecto, se ha considerado principalmente la variación del dólar estadounidense de Bs 8,08 a 8,03 por US\$ 1 entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2006.

Los activos fijos adquiridos a partir del 1° de enero de 2006 y 2005 fueron contabilizados al costo de adquisición, el mismo que fue ajustado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en función de la variación del dólar estadounidense, entre la fecha de compra y la de cierre.

La depreciación de los activos mencionados en los párrafos anteriores, se efectúa por el método de la línea recta, en cumplimiento al D.S. N° 24051 del 29 de junio de 1995.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no aumentan la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren.

i. Inversiones en acciones

Las inversiones en otras empresas están constituidas por 586 acciones de la Sociedad Hotelera Los Tajibos S.A., contabilizadas a su valor nominal.



j. Estudios y proyectos

La empresa realiza desembolsos para estudios preliminares de posibles proyectos como parte de su programa de expansión, inicialmente son registrados como Cargos Diferidos, posteriormente, según los resultados obtenidos, los proyectos no factibles son castigados.

k. Previsión para indemnizaciones

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la sociedad constituye una previsión para cubrir el pasivo con el personal al cierre del ejercicio, cierto o contingente, por indemnizaciones por años de servicios, equivalente a un sueldo por cada año trabajado. Este beneficio es exigible por el personal después de transcurridos cinco años, en el caso de retiro voluntario, o en cualquier momento, cuando el empleado es retirado sin causa justificada.

l. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la sociedad ajusta las cuentas de patrimonio sobre la base de lo dispuesto en la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el CEN del Colegio de Auditores de Bolivia en fecha 16 de junio de 1994, actualizándolas en función de la variación en la cotización oficial del dólar estadounidense con relación al Boliviano. El ajuste correspondiente a las cuentas de capital y reservas se registra en la cuenta patrimonial “Ajuste global del patrimonio”, y los ajustes correspondientes a resultados acumulados quedan expuestos bajo su misma denominación. La contrapartida de estos ajustes se registra en la cuenta de resultados “Ajustes por reexpresión monetaria”.

De acuerdo con disposiciones legales y estatutarias, se debe destinar un 5% de la utilidad líquida de cada gestión, para constituir una reserva legal.

m. Resultados del ejercicio

El resultado del ejercicio se determina en base a los registros contables, realizando una clasificación de ingresos por venta de servicios, gastos de operación, otros ingresos, otros gastos y los resultados por reexpresión monetaria. Todas las cuentas de resultado son registradas en moneda constante.

En la determinación de los resultados del ejercicio, los valores históricos de los rubros de ingresos y gastos son actualizados en función a la cotización oficial del dólar estadounidense, conforme a lo establecido en la Norma Contable No. 3 del Colegio de Auditores de Bolivia. El ajuste correspondiente es debitado y/o abonado en la cuenta de resultados “Ajustes por reexpresión monetaria”. Consecuentemente, el resultado es determinado a moneda constante.

3. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2006 y 2005, no se efectuaron cambios en las políticas y prácticas contables aplicadas por la sociedad.



4. DISPONIBILIDADES E INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
Bancos Moneda Nacional		Bs
Banco Nacional de Bolivia Cta. Cte. 3000081581	92.429	91.384
Bancos Moneda Extranjera		
Banco Nacional de Bolivia Cta. Cte. 3400024234	205.762	575.467
Inversiones Temporarias		
Nacional SAFI fondo de inversión 8172730	565.291	573.234
Reportos Panamerican Securities S.A.	222.146	416.077
Totales	1.085.638	1.656.162

5. CUENTAS DE CLIENTES POR COBRAR

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
Bolinter	-	24.278
Hansa Ltda.	-	7.966
Totales	-	32.244

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
Impuesto al valor agregado por asignar	28.229	28.273
Fondos con cargo a rendición MN – Arce Magali	1.813	965
Fondos con cargo a rendición MN – Aguirre Marianela	-	4.554
Cuentas por cobrar empresas vinculadas en ME - EVH	3.061.607	2.173.446
Cuentas por cobrar varios ME – C&O	19.784	-
Totales	3.111.433	2.207.238



7. INVERSIONES CON COTIZACIÓN EN BOLSA

Las inversiones están compuestas por 586 acciones en la sociedad hotelera Los Tajibos S.A., registradas a su valor nominal de Bs 760 cada una, haciendo un total de Bs 445.360 y Bs 442.604 (reexpresado) al 31 de diciembre de 2006 y 2005 respectivamente.

8. ACTIVO FIJO NETO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
		Bs
Mobiliario y equipo de oficina	44.731	44.731
Equipo de computación	20.888	20.888
	65.619	65.619
Menos:		
Depreciación acumulada	(49.286)	(44.813)
Totales	16.333	20.806

9. ESTUDIO DE PREFACTIBILIDAD

Este rubro esta compuesto por sueldos y salarios del personal empleado en los estudios de prefactibilidad del proyecto hidroeléctrico Paracti, y alcanza a la suma de Bs 28.100.

10. PROVEEDORES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
		Bs
Banco Nacional de Bolivia Cta. 300-0081581	-	56
Aerosur – Aries	11.477	-
Acevedo & Asociados	30.628	32.120
Mario Alberto Benavides	1.606	-
Banco Nacional de Bolivia Cta. 340-0024234	(1.633)	-
La Nacional SAFI Cta. 817273001	701	-
Sociedad Hotelera Los Tajibos S.A.	-	143
Hugo Beramendi	193.265	193.265
Totales	236.134	225.584



11. DEUDAS SOCIALES Y FISCALES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
		Bs
Deudas sociales		102.214
Sueldos por pagar – líquido pagable	-	2.186
Subsidios por pagar – PIL Andina	-	158.006
Prima sobre utilidades	185.559	15.227
Aportes por pagar - Caja Nacional de Salud	18.598	24.241
Aportes por pagar – AFP Previsión BBV	29.608	5.977
Descuentos del personal – Cacsel aportes 4%	-	8.913
Descuentos del personal – Cacsel cuota mensual	-	7.713
Descuentos del personal – Cacsel préstamos	-	2.334
Descuentos del personal – multas	3.032	6.984
Descuentos del personal – pulpería		
Retenciones judiciales	-	482
Descuentos varios	-	
Deudas Fiscales		
Impuesto al valor agregado débito fiscal	43.062	70.357
Impuesto a las transacciones	10.318	16.366
Retenciones por pagar RC-IVA dependientes	-	12
Retenciones por pagar RC-IVA independientes	836	418
Retenciones por pagar impuesto a las transacciones	213	819
Retenciones por pagar impuesto a las utilidades	84	3.011
Totales	291.310	425.499

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

	2006	2005
	Bs	(Reexpresado)
		Bs
Dividendos por pagar en ME	9.750	11.108
Totales	9.750	11.108



13. CAPITAL SOCIAL

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es la siguiente:

Accionistas	Número de acciones	Valor nominal Bs	Capital social Bs	Porcentaje de participación %
Empresa Eléctrica Valle Hermoso	14.700	100	1.470.000	98%
Otros accionistas	300	100	30.000	2%
Totales	15.000	100	1.500.000	100%

14. AJUSTES POR REEXPRESIÓN MONETARIA

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de esta cuenta resulta de la compensación de los débitos y créditos, por contrapartida de la actualización de los activos, pasivos y patrimonio en aplicación del contenido del D.S. 24051 de 29 de junio de 1995. De este procedimiento en la gestión 2006 y 2005 ha resultado una utilidad de Bs 13.331 y Bs 8.910 (reexpresado) respectivamente.

15. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2006 y hasta la emisión del presente informe, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del ejercicio terminado a esa fecha.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la sociedad no presenta contingencias.

Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe de Contabilidad

Lic. Víctor Hugo Mendizábal
Gerente Administrativo

Ing. Jorge Acha Mercado
Gerente General

