

RIO ELECTRICO S.A.

MEMORIA ANUAL 2016

ENDE
CORPORACIÓN

RIO ELECTRICO S.A.

MEMORIA ANUAL

2016



INDICE

Pág.

1 MENSAJE DEL DIRECTORIO	5
2 PERFIL DE LA EMPRESA	7
2.1 Constitución	7
2.2 Objeto	7
2.3 Propiedad de la empresa	7
2.4 Operación plantas hidroeléctricas del Río Yura	7
2.5 Licencia de generación	8
2.6 Registros	8
3 MISIÓN	11
4 VISIÓN	11
5 VALORES	11
6 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	12
7 SOMOS PARTE DE ENDE CORPORACIÓN	13
8 DIRECTORIO GESTIÓN 2016	13
9 EL PROCESO DE CAMBIO EN LA INDUSTRIA ELÉCTRICA	13
10 INFORMACIÓN TÉCNICA	14
10.1 Operación	14
11 GUARDIANES DE LA SOBERANÍA ENERGÉTICA DEL PAÍS	16
12 RECURSOS HUMANOS	16
12.1 Formación y Capacitación	16
12.2 Estructura Organizacional	18
13 SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN	21
13.1 Política del Sistema Integrado de Gestión	21
13.2 Certificación del Sistema Integrado de Gestión	21
13.3 Capacitación	21
13.4 Capacitación en Seguridad y Salud Ocupacional	22
14 SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL	25
15 SISTEMA DE SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL	33
16 INFORMACIÓN FINANCIERA	36
16.1 Indicadores Financieros	36
17 INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA	41
18 INFORME DEL SÍNDICO	67

1. MENSAJE DEL DIRECTORIO

Señores accionistas:

El Directorio de la Empresa Río Eléctrico S.A., tiene el agrado de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros de la gestión 2016, la cual refleja las actividades desarrolladas, destacando los logros alcanzados.

Recordar que mediante contrato suscrito el 31 de mayo de 1999 con la Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A., denominada actualmente ENDE VALLE HERMOSO S.A., la Empresa Río Eléctrico S.A. opera las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura. Resaltar que tras largos años de espera y negociaciones realizadas por ENDE VALLE HERMOSO S.A. ante la Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL), a través del Directorio del Riesgo Compartido, se logró la instalación y montaje de dos transformadores en Kilpani y Landara (TRKIL04401 y TRLAN06901), además de los tableros de control y protección; hecho que sin duda alguna garantiza el suministro de energía eléctrica al Sistema Interconectado Nacional.

El volumen de energía inyectada por las Plantas Hidroeléctricas del Sistema Yura al Mercado Eléctrico Mayorista durante esta gestión, fue de 59,59 [GWh], la cual se vio afectada por la falta de lluvias y sequía que atravesó el departamento de Potosí y el país en general; motivo por el cual se viene trabajando en otras alternativas de negocio que garanticen las sostenibilidad de la empresa.

En este sentido, expresamos nuestro agradecimiento a los trabajadores de la Empresa, por el compromiso en el desempeño de sus funciones, para garantizar el suministro de energía eléctrica y así contribuir con la meta de Bolivia Corazón Energético de Sudamérica.

Atentamente,

DIRECTORIO EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

2. PERFIL DE LA EMPRESA

2.1 Constitución

La Empresa Río Eléctrico S.A., fue constituida como Sociedad Anónima en la ciudad de Cochabamba, en la Notaría de Fe Pública N° 9, a cargo de la Abogada Sra. Aida Eliana Yapur Prado, según Testimonio N° 187 el 6 de junio de 1997.

2.2 Objeto

El objeto de la Empresa Río Eléctrico S.A., es realizar diferentes actividades relacionadas con el rubro eléctrico, como ser: operación, generación, transmisión, distribución y venta de energía eléctrica en el Sistema Interconectado Nacional (SIN), así como en sistema aislados, administrar, manejar operar plantas de generación termoeléctricas, hidroeléctricas y otras formas de generación, ya sea por cuenta propia, por contratos de operación de administración, de concesión, de riesgo compartido (Joint Venture) o cualesquiera modalidad legal contemplada en las leyes bolivianas.

2.3 Propiedad de la Empresa

Al 31 de diciembre del 2016, la composición accionaria de la Empresa es la siguiente:

ACCIONISTAS	PORCENTAJE	NÚMERO DE ACCIONES
ENDE VALLE HERMOSO S.A.	98,00%	14.700,00
TRABAJADORES DE EVH Y OTROS	2,00%	300,00
TOTAL ACCIONES	100%	15.000,00

2.4 Operación plantas hidroeléctricas del Río Yura

La Empresa Río Eléctrico S.A., mediante contrato suscrito el 31 de mayo de 1999 con la Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A., denominada actualmente ENDE VALLE HERMOSO S.A., opera las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura. En mérito al Contrato de Riesgo Compartido suscrito con la Corporación Minera de Bolivia, tiene las facultades de ampliar, modernizar y comercializar el producto de la operación de las plantas hidroeléctricas del Río Yura denominadas: Kilpani, Landara y Punutuma.

2.5 Licencia de generación

Para cumplir con el rol de operador del contrato suscrito con ENDE VALLE HERMOSO S.A., la sociedad cuenta con la respectiva Licencia de Generación, según resolución SSDE-SA N° 01/99, otorgada por la Superintendencia de Electricidad, para la Generación de Electricidad y Concesión de Aprovechamiento de Aguas para las centrales hidroeléctricas del Río Yura.

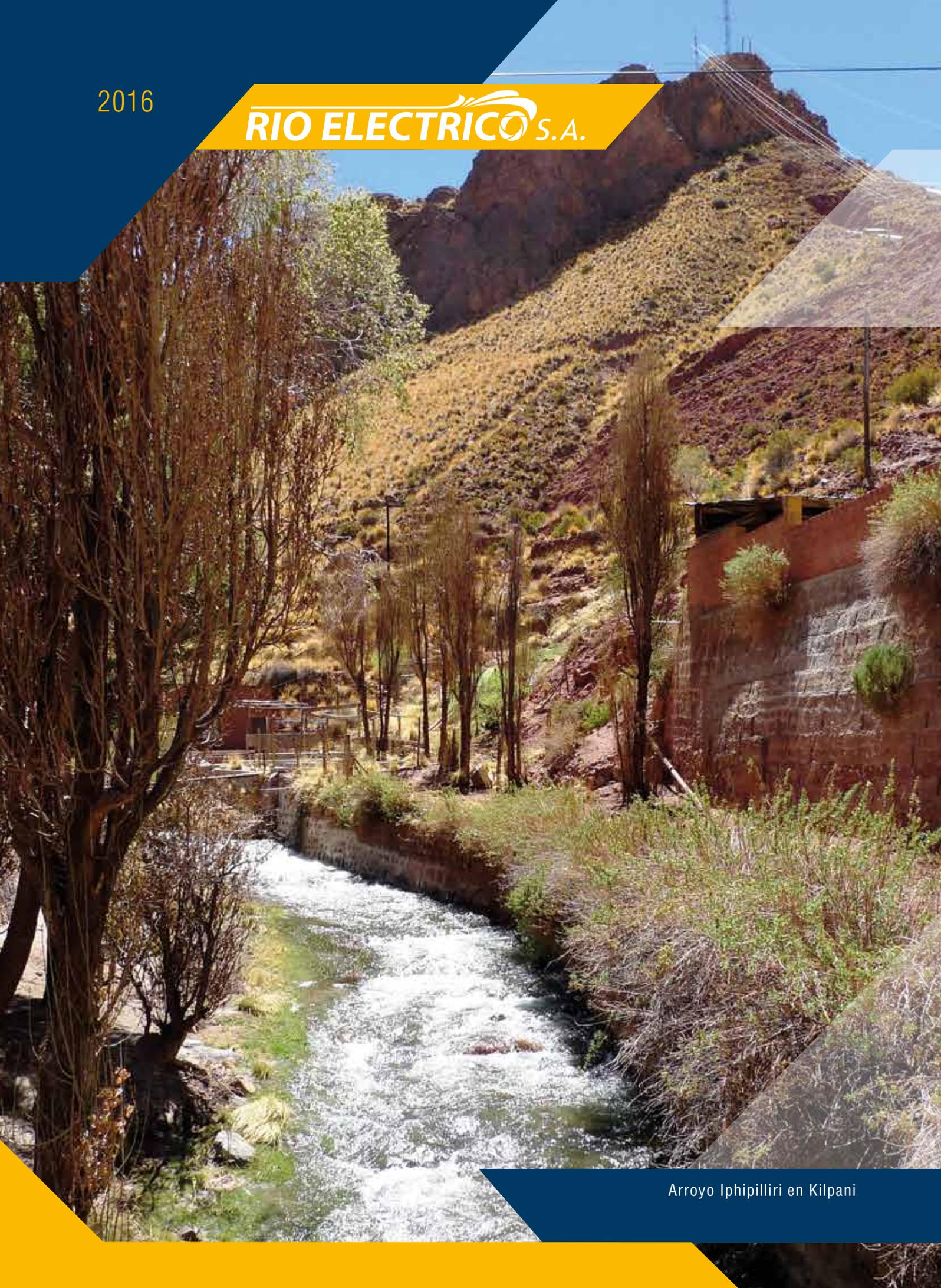
Cumpliendo con todos los requerimientos del Comité Nacional de Despacho de Carga, Río Eléctrico S.A. fue declarado Agente del Mercado Mayorista a partir del 1° de mayo de 2001.

2.6 Registros

La sociedad está registrada en Fundempresa con Matrícula N° 00013386. El Número de Identificación Tributaria (NIT) de la sociedad es el N° 1023279023.

2016

RIO ELECTRICO S.A.



Arroyo Iphilliri en Kilpani

2016

RIO ELECTRICO S.A.

3. MISIÓN

“Somos una empresa de ENDE Corporación, dedicada a la prestación de servicios eléctricos, especialista en la gestión de proyectos OMAs, con capacidad de modernizar las plantas hidroeléctricas asignadas y construir pequeñas plantas hidroeléctricas para cumplir la meta de ENDE Corporación: Bolivia Corazón Energético de América.”

4. VISIÓN

“En el año 2025 la entidad será una empresa consolidada, autosostenible y referente como especialista en la gestión de proyectos OMAs, aportando a los objetivos de la corporación ENDE.”

5. VALORES

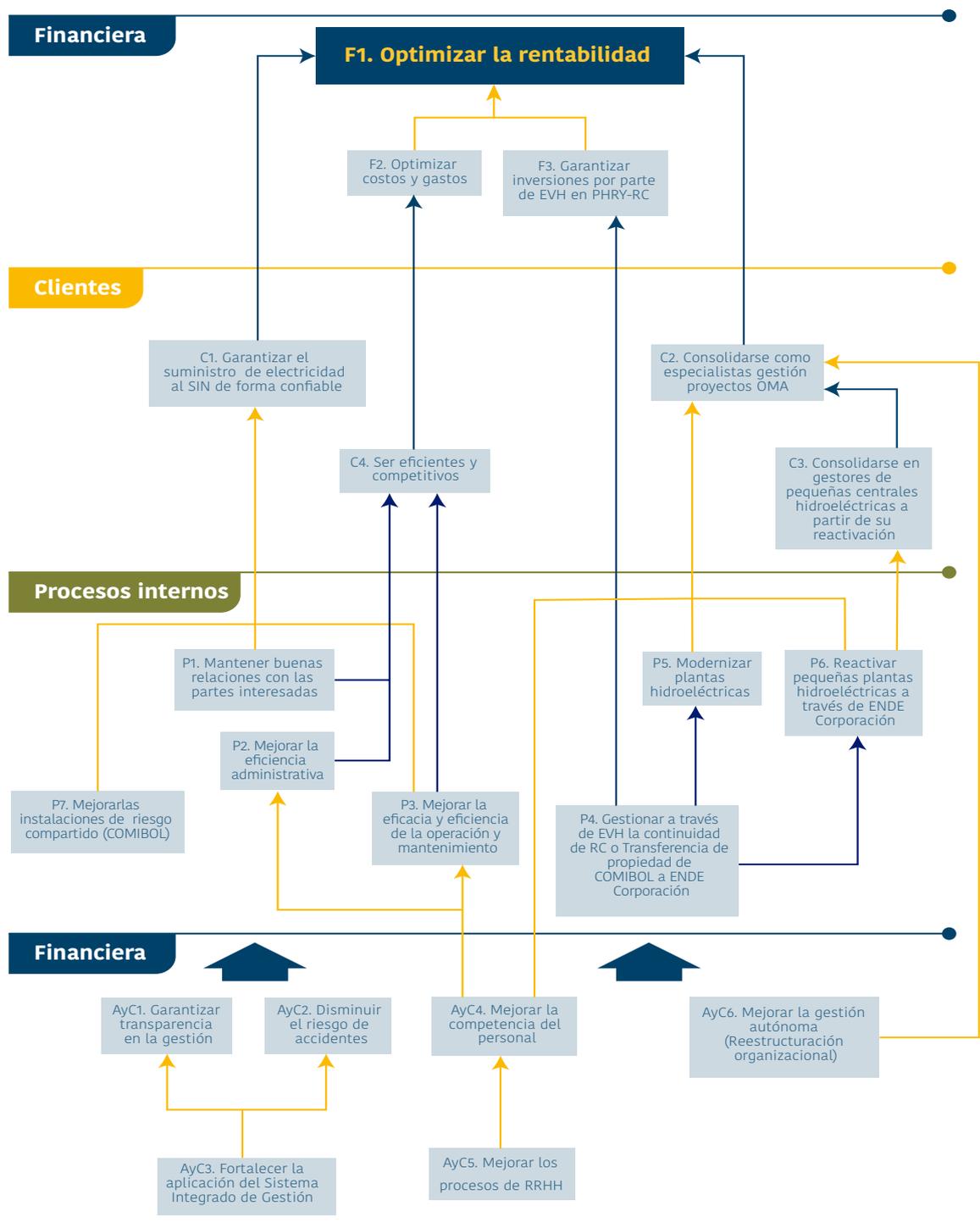
LINEAMIENTO	VALOR	PRINCIPIO
Bien ser:	INTEGRIDAD Y ENTEREZA PERSONAL	Actuar con respeto, honestidad, transparencia, disciplina, responsabilidad, y equidad en nuestras relaciones.
Bien hacer:	ENFOQUE A LA EXCELENCIA	Realizar todas nuestras tareas con calidad, compromiso, trabajo en equipo y buscando la mejora continua.
Bien estar	COMPETITIVIDAD RESPONSABLE	Enfoque al cliente, eficacia, eficiencia y productividad en el marco de la Responsabilidad Social Empresarial.
Impacto en el entorno y/o grupos de interés	DESARROLLO SOSTENIBLE	Crecimiento sostenible de la empresa brindando buenas condiciones laborales en beneficio de la sociedad y respetando el Medio Ambiente.

Principios y Valores Empresa Río Eléctrico S.A.

6. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Los objetivos estratégicos de Río Eléctrico S.A., se exponen a continuación en el mapa estratégico que muestra la interacción de los mismos en una relación causa efecto.

MAPA ESTRATÉGICO



Mapa estratégico institucional

7. SOMOS PARTE DE ENDE CORPORACIÓN

ENDE matriz, a través de su participación accionaria mayoritaria en sus empresas filiales y subsidiarias tiene bajo su dirección gran parte de las actividades de la cadena productiva energética del país, de la cual forma parte la Empresa Río Eléctrico S.A.

Uno de los objetivos más importante que se planteó ENDE matriz, es la de hacer realidad el cambio de la matriz energética y la exportación de energía eléctrica, para lo cual resulta necesaria la participación de la Empresa Río Eléctrico S.A., más aún si consideramos que esta empresa aporta con generación eléctrica, aprovechando sosteniblemente los recursos hidroeléctricos que posee.

8. DIRECTORIO GESTIÓN 2016

La Empresa Río Eléctrico S.A., está compuesta por tres directores y un síndico tal como se presenta en el siguiente cuadro:

Lic. Enzo Mauricio Vallejo Beltrán	Presidente
Ing. René Francisco Cabero Calatayud	Vicepresidente
Ing. Gonzalo Napoleón Soto Medrano	Secretario
Lic. Javier Pardo Iriarte	Síndico

9. EL PROCESO DE CAMBIO EN LA INDUSTRIA ELÉCTRICA

A partir del 1 de mayo de 2010, se efectuó la nacionalización de las empresas de generación eléctrica, la subsidiara Río Eléctrico S.A., a través de ENDE VALLE HERMOSO S.A., pasa a formar parte de la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE).

Dicho proceso se apoya en razones económicas y sociales, decisión que fue asumida por el gobierno a través de la reestructuración del sistema eléctrico de Bolivia, garantizando así la generación de energía para el consumo interno y la seguridad y soberanía energética del país.

10. INFORMACIÓN TÉCNICA

10.1 Operación

La Empresa ENDE VALLE HERMOSO S.A., en mérito al Contrato de Riesgo Compartido suscrito con la Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL), tiene las facultades de administrar, operar y mantener las plantas hidroeléctricas del Río Yura (Kilpani, Landara y Punutuma), dichas plantas se encuentran en la Provincia Antonio Quijarro del departamento de Potosí.

Río Eléctrico S.A., mediante contrato suscrito el 31 de mayo de 1999 con la Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. actual ENDE VALLE HERMOSO S.A., opera las plantas hidroeléctricas del Río Yura. Tras labores de mantenimiento y mejoras constantes se ha logrado incrementar el grado de disponibilidad y confiabilidad hacia nuestros clientes.

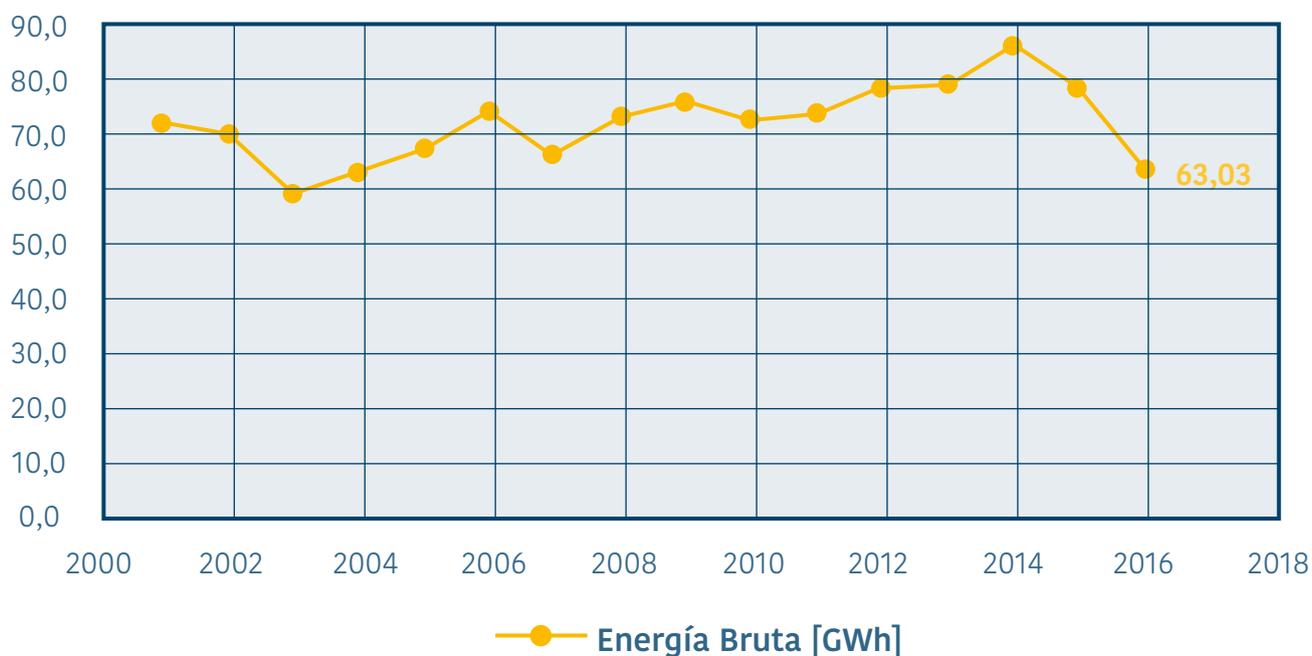
En la gestión 2016, de acuerdo al cronograma de operaciones y a objeto de garantizar la generación durante esta gestión, se realizaron los siguientes trabajos:

- Montaje de transformadores TRKIL04401 y TRLAN06901.
- Instalación de tableros de control y protección de transformadores TRKIL04401 y TRLAN06901.
- Corrección de puntos bajos en Línea LAN-PUN069.
- Mantenimiento preventivo interruptor B454 Línea LAN-PUN069.
- Cambio de relé de protección de generador unidad LAN03.
- Mejora preventiva en canal Kilpani-Landara (tramo Angosto-sifón) para evitar ingreso de mazamorra en canal.
- Modernización de fuentes de alimentación para equipos de control de unidades KIL01 y KIL02.
- Rehabilitación del cargador del banco de baterías central Landara.
- Reemplazo e instalación de tableros de conexiones de CT's y PT's en subestación Landara.
- Replanteo y cálculo del sistema de excitación de la unidad KIL01.
- Rehabilitación del regulador automático de tensión AVR unidad KIL03.
- Reemplazo de pararrayos en líneas de 3kV Visigza por descargas atmosféricas.

El volumen de energía inyectada por las plantas hidroeléctricas del sistema Yura, al Mercado Eléctrico Mayorista durante la gestión 2016, fue de 59,59 [GWh].

La energía bruta producida en la gestión 2016, registró 63,03 [GWh].

Seguidamente, se presenta el registro histórico de generación anual en bornes de generación.



La baja de generación bruta registrada en la gestión 2016, se debe a la escasez de lluvias

La disponibilidad de las plantas hidroeléctricas del Río Yura, presentó los siguientes niveles en la operación:

Central	Disponibilidad	Potencia Efectiva [MW]
Kilpani	87,98%	11,49
Landara	84,95%	5,15
Punutuma	98,41%	2,40

11. GUARDIANES DE LA SOBERANÍA ENERGÉTICA DEL PAÍS

La expansión del sistema eléctrico en nuestro país tiene un objetivo claro; desarrollar la soberanía energética para la universalización, el cambio de la matriz energética y la exportación, para consolidar a Bolivia en el centro energético de Sudamérica.

Nuestras plantas de Generación Eléctrica ayudan a garantizar el servicio básico de la energía en nuestro país, fortaleciendo y mejorando la economía de la sociedad boliviana.

12. RECURSOS HUMANOS

La planilla de la Empresa Río Eléctrico S.A. cerró en la gestión 2016, con un total de 65 trabajadores, de los cuales el 1,54% representa al equipo directivo, 10,77% son profesionales, el 70,77% son técnicos y el 16,92% corresponde al personal de apoyo, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

- Equipo directivo (Gerente): 1 persona.
- Profesionales (Nivel académico de licenciatura): 7 personas.
- Técnicos Superiores (Medios y especializados): 46 personas.
- Personal de apoyo: 11 personas.

El porcentaje de personal femenino en la Empresa Río Eléctrico S.A. para la gestión 2016, es de 9,23% (6 personas).

La antigüedad media de la planilla de la Empresa Río Eléctrico S.A. es de 11,61 años y la edad promedio de los trabajadores es de 47 años.

12.1. Formación y Capacitación

Durante la gestión 2016, se han brindado capacitaciones al personal, con el fin de ir potenciando los perfiles de cada cargo por el beneficio de un mejor desempeño dentro de la Empresa.

FECHA	HORAS UTILIZADAS	CURSO, SEMINARIO Y/O TALLER
29 de enero	8	"Diagnóstico de Transformadores Eléctricos de Potencia"
12, 13 y 14 de septiembre	20	"Capacitación NFPA 70 E-Seguridad Eléctrica en Lugares de Trabajo"
24 al 27 de noviembre	20	"Equipos Estáticos"
1, 2 y 3 de diciembre	12	"Proyección de Sistemas de Potencia y Distribución" aplicando software REPLAN"

12.2. Estructura Organizacional



2016

RIO ELECTRICO S.A.



Personal que participó en el
cambio del Transformador

2016

RIO ELECTRICO S.A.

13. SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN

13.1. Política del Sistema Integrado de Gestión (SIG)

La actual política del SIG aprobada el 28 de febrero de 2014 establece:

ENDE VALLE HERMOSO S.A., es una empresa que genera energía eléctrica para el SIN y consumidores no regulados, desarrolla proyectos y brinda servicios en el rubro eléctrico, a través de procesos de generación y administración confiables y eficientes guiados por el Sistema Integrado de Gestión (Calidad, Medio Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional).

Conforme a criterios de sostenibilidad y uso eficiente de recursos renovables y no renovables en su administración, y acorde al marco regulatorio del sector eléctrico en Bolivia, ENDE VALLE HERMOSO S.A. se compromete a:

- Mejorar continuamente la eficiencia de nuestros procesos, el uso de recursos naturales, la gestión de aspectos ambientales y peligros en nuestras operaciones.
- Cumplir con el marco regulatorio y requisitos legales, buscando la mejora continua, prevención de la contaminación y de lesiones y enfermedades.
- Gestionar el talento humano como el mayor recurso de la organización, re-

saltando sus valores y los valores de la empresa para un óptimo desempeño en sus actividades.

- Maximizar el uso de la herramienta del Sistema Integrado de Gestión para proyectar el desarrollo sostenible de la empresa, desarrollando nuevos proyectos en diversas etapas de la generación eléctrica y la innovación en los procesos.

13.2. Certificación del Sistema Integrado de Gestión

Durante la presente gestión, Río Eléctrico S.A. ha mantenido su Sistema Integrado de Gestión SIG bajo las normas de Gestión de la Calidad (ISO 9001), Gestión Medio Ambiental (ISO 14001) y Gestión de la Seguridad y Salud Ocupacional (OHSAS 18001), planificando y ejecutando sus actividades con vistas a la re certificación de su sistema, ratificando el compromiso con la mejora continua de la Empresa.

13.3. Capacitaciones

Para la mejora del Sistema Integrado de Gestión, es fundamental el desarrollo de capacitaciones que permitan al personal de la empresa mejorar sus competencias y formación. Para tal efecto, durante la gestión 2016, fueron realizadas varias capacitaciones internas en los diferentes centros de trabajo.

13.4. Capacitaciones en Seguridad y Salud Ocupacional

En el área de Seguridad y Salud Ocupacional durante la gestión 2016, se realizaron diferentes capacitaciones impartidas por personal interno en las diferentes plantas hidroeléctricas: Kilpani, Landara y Punutuma. Las capacitaciones que fueron efectuadas son: Utilización, Mantenimiento, Importancia y Limpieza de los Equipos de Protección Personal, Grúas y Herramientas, Manejo de Sustancias Peligrosas y Permisos de Trabajo.



Capacitación en grúas y herramientas de izaje – (Planta Kilpani)

Capacitación en utilización, mantenimiento, importancia y limpieza de los equipos de protección personal– (Planta Kilpani)





Capacitación en utilización, mantenimiento, importancia y limpieza de los equipos de protección personal – (Planta Kilpani)



Capacitación en utilización, mantenimiento, importancia y limpieza de los equipos de protección personal – (Planta Punutuma)



Capacitación en utilización, mantenimiento, importancia y limpieza de los equipos de protección personal – (Planta Punutuma)

14. SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL

Nuestra empresa realiza la gestión, seguimiento y monitoreo ambiental en base a los requisitos de la norma ISO 14001 y en cumplimiento a los requisitos legales aplicables de la normativa ambiental vigente. En ese sentido, se realizan periódicamente monitoreos y mediciones que permitan determinar el desempeño de la gestión para los diferentes factores ambientales de la Empresa.

La gestión ambiental desarrollada incluye actividades como:

- La identificación, gestión y monitoreo de aspectos ambientales; así como la gestión de los impactos ambientales, a través de la implementación de monitoreos periódicos y mecanismos de prevención y/o mitigación.
- La identificación y evaluación del cumplimiento de los requisitos legales, aplicables a las actividades de la empresa en materia de gestión ambiental
- La implementación y mantenimiento de controles operacionales, procedimientos apropiados para la reducción de los potenciales impactos ambientales significativos de los procesos.
- La medición y seguimiento acompañados del monitoreo periódico de los principales factores ambientales (agua, suelo, flora y fauna y factor aire) para ver el grado de impacto ambiental asociado a nuestras operaciones.



Medición de ruido industrial
sala control remota
(Planta Landara)



Medición de ruido industrial por servicio externo CAMIND (Área Industrial Planta Kilpani)



Medición de ruido perimetral diurno por servicio externo CAMIND (Planta Punutuma)



Medición ruido perimetral nocturno (Planta Landara)



Medición de flujo en canal de Presa Toma.



Muestreo de agua residual – agua turbinada (Kilpani)



Muestreo de agua potable – (Planta Landara)



Muestreo de agua residual – agua turbinada (Landara)

2016

RIO ELECTRICO S.A.



Subestación Landara

2016

RIO ELECTRIC S.A.

15. SISTEMA DE SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

La Empresa Río Eléctrico S.A., gestiona los riesgos de las diferentes plantas hidroeléctricas, considerando los lineamientos que establece la norma internacional OHSAS 18001, Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud Ocupacional.

Para ello, la Empresa ha definido diferentes herramientas y efectuado diferentes actividades en cumplimiento a la legislación aplicable en materia de Higiene y Seguridad Ocupacional.

Durante la gestión 2016, se ha actualizado la documentación del sistema, asimismo se ha definido el “Plan de Capacitación en SySO” para la gestión 2017, en base al diagnóstico de capacitación que se realizó. Posteriormente se elaboró el “Cronograma de Inspecciones SySO” para la gestión 2017, entre las inspecciones efectuadas en la gestión 2016, se encuentran: Inspección de Extintores, Botiquines, Comités mixtos, entre otros.

❖ Simulacros

Como parte del cumplimiento legal vigente, se realizaron los simulacros en las diferentes plantas hidroeléctricas, con la participación de todo el personal y los brigadistas formados, lo cual permitió identificar al personal con características óptimas para poder consolidar las brigadas, posibles falencias en cuanto a los sistemas de comunicación, análisis del tiempo de respuesta, entre otros.



Simulacro de incendio taller eléctrico – (Planta Kilpani)



Simulacro de accidente – (Planta Landara)



Simulacro de incendio taller eléctrico – (Planta Punutuma)



Simulacro de incendio taller eléctrico (Planta Punutuma)

16. INFORMACIÓN FINANCIERA

La Empresa Río Eléctrico S.A., a pesar de la estructura limitada que posee, ha trabajado con una eficiente administración de los recursos financieros y humanos que tiene la Empresa.

Se ha aplicado una razonable utilización de los recursos financieros, enmarcando su actuar en la transparencia y cumplimiento de los objetivos establecidos por la administración y en los lineamientos de ENDE Corporación.

Por otra parte, se ha logrado consolidar el sistema de información (SET mensual), en una herramienta de seguimiento y control que coadyuva en la gestión que se realiza; mismo que es remitido de manera mensual a ENDE matriz.

Durante la gestión 2016, se ha dado continuidad a la política de trabajar de manera coordinada con todas las áreas de la Empresa Río Eléctrico S.A. y con ENDE VALLE HERMOSO S.A., lo cual ha contribuido a los logros y objetivos alcanzados.

16.1 INDICADORES FINANCIEROS

Los resultados económico-financieros en la gestión 2016, reflejan la solvencia y sostenibilidad de la Empresa Río Eléctrico S.A., presentando una situación financiera estable, una estructura Activo Total / Pasivo Total razonable y un Resultado de Gestión de Bs852.290.- inferior en un 25,78% a la gestión pasada.

Al 31 de diciembre el total de activos alcanzó a Bs12.812.809, equivalente a un 6,25% mayor a la gestión 2015.

Las disponibilidades llegaron a Bs12.065.611, que representan un 98,07% del activo corriente, por lo que las obligaciones de la empresa en el corto plazo que suman Bs2.097.431, se encuentran totalmente garantizadas.

El Patrimonio cerró el año en Bs7.061.078, que representa el 55,11% del Activo Total, lo cual demuestra, junto a la relación Pasivo Total con Activo Total de 44,89%, un bajo nivel de endeudamiento, conformado por deudas con terceros sin participación del sistema financiero, lo cual genera un gasto financiero nulo.

La razón de liquidez inmediata de 5,75 demuestra una pronta capacidad de reacción ante eventualidades con deudas a corto plazo.

La gestión 2016 registró: Ingresos por Bs11.426.298 que representaron un decremento de 12,45% respecto a la gestión anterior; Gastos Operativo/Administrativos de Bs 10.362.079, que representaron un decremento de 11,32% respecto a la gestión anterior.

El Margen Operativo fue de 9,31% que representa un margen operativo positivo luego de descontar los costos de operación, que permitirá hacer frente a los gastos financieros, ajustes según NC 3 y otros ingresos/gastos no operativos.

El Margen de Utilidad Neta fue de 7,46% que representa la rentabilidad final obtenida frente a los ingresos generados en el periodo.

Los indicadores de rentabilidad de la Empresa, muestran un ROE (utilidad neta entre patrimonio) de 12,85% y ROA (utilidad neta entre total activos) de 6,85%, con una tendencia creciente respecto a gestiones anteriores demostrando eficiencia en la gestión.

El VPP al 31 de diciembre de 2016 es de Bs470,74 siendo la gestión pasada de Bs413,92 que representa un crecimiento patrimonial previo a la distribución de utilidades, de un 13,73%.

El Estado de Flujo de Efectivo muestra que la empresa generó un excedente de Bs821.601.- en actividades de operación, no generándose flujo ni financiero ni de inversión, quedando un excedente neto de fondos generados en el periodo de Bs821.601.

Podemos concluir que en la gestión 2016, la Empresa Río Eléctrico S.A. ha demostrado un buen desempeño, el cual se ve reflejado en los indicadores financieros y resultados obtenidos, fruto del trabajo efectuado en la operación del Contrato de Riesgo Compartido de las plantas hidroeléctricas del Río Yura, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

Índice	31/12/2016	31/12/2015
Liquidez Ajustada	5,86	5,75
Liquidez Inmediata	5,75 %	5,60
Endeudamiento	44,89%	48,51%
Margen Operativo	9,31%	10,46%
Margen Neto	7,46%	8,80%
ROE	12,85%	19,33%
ROA	6,85%	9,83%
Valor Patrimonial Proporcional	470,74	413,92
Acciones	15,000	15,000

The image features a stylized graphic design. It consists of several overlapping geometric shapes. A large, dark blue shape on the left has a diagonal cutout. A yellow shape, resembling a ribbon or banner, is positioned horizontally across the middle, overlapping the blue shape. The word "AUDITORÍA" is written in white, bold, uppercase letters on the yellow banner. To the right of the yellow banner, there is another dark blue shape that also has a diagonal cutout, mirroring the shape on the left. The background is plain white.

AUDITORÍA

2016

RIO ELÉCTRICO S.A.

17. INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA



Grant Thornton

Acevedo & Asociados

Dictamen del auditor independiente

A los señores
Directores y Accionistas de
EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.
Cochabamba - Bolivia

Hemos examinado el balance general de la Empresa Río Eléctrico S.A., al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016 que se acompañan. Estos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) son responsabilidad de la gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Empresa Río Eléctrico S.A. al 31 de diciembre de 2015 fueron examinados por otros auditores cuyo informe al 28 de enero de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Estas 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 nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de 2016 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 2016, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

ACEVEDO & ASOCIADOS
CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L.
MIEMBRO DE GRANT THORNTON INTERNATIONAL LTD


Lic. Aud. Enrique Pastan Zúñiga (Socio)
CDA-98-D 27 / CAUB - 2934
N.I.T. 994668014

Cochabamba, enero 27 de 2017

**Acevedo & Asociados Consultores
de Empresas S.R.L.**

Calle Guembe No. 2015
Esq. Av. Beni
P.O. Box: 6707
Santa Cruz, Bolivia
T +591 3 3436838

Avenida Ballivián No. 838
Edificio "Las Torres del Sol" (Mezzanine)
P.O. Box: 512
Cochabamba, Bolivia
T +591 4 4520022

Avenida 6 de Agosto No. 2577 Edificio
"Las Dos Torres" (11° Piso)
P.O. Box: 2806
La Paz, Bolivia
T +591 2 2434343

www.gacevedobolivia.com

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades e inversiones temporarias	4	12.065.611	11.244.010
Cuentas por cobrar	5	225.562	295.010
Otros activos	6	12.447	10.749
Total activo corriente		12.303.620	11.549.769
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	7	509.183	509.183
Activo fijo neto	8	6	6
Total activo no corriente		509.189	509.189

TOTAL ACTIVO

12.812.809

12.058.958

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.



Lic. Romulo Suarez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD



Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS



Ing. Waldo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

	Nota	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	77.881	135.015
Deudas sociales	10	904.911	552.819
Deudas fiscales	11	315.763	563.101
Otras cuentas por pagar	12	798.876	755.764
Total pasivo corriente		2.097.431	2.006.699
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión para indemnizaciones		3.654.300	3.843.471
Total pasivo no corriente		3.654.300	3.843.471
TOTAL PASIVO		5.751.731	5.850.170
PATRIMONIO			
Capital pagado	13	1.500.000	1.500.000
Ajuste de capital		2.696.881	2.696.881
Reserva legal		562.678	507.208
Ajuste de reservas patrimoniales		338.896	337.327
Resultados acumulados		1.110.333	19.002
Utilidad del período		852.290	1.148.370
Total patrimonio neto		7.061.078	6.208.788
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.812.809	12.058.958



Lic. Romulo Suarez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD



Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS



Ing. Waldo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en bolivianos)

	Notas	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
INGRESOS			
Servicios prestados	14	11.426.298	13.050.749
Total ingresos		<u>11.426.298</u>	<u>13.050.749</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos	15	(10.362.079)	(11.685.101)
Total gastos de operación		<u>(10.362.079)</u>	<u>(11.685.101)</u>
Ganancia operativa		<u>1.064.219</u>	<u>1.365.648</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		14	22
Mantenimiento de valor		5	(1)
Diferencia de cambio		1	-
Ajuste por inflación y tenencia de bienes		(211.949)	(217.299)
Total otros ingresos		<u>(211.929)</u>	<u>(217.278)</u>
UTILIDAD DEL PERÍODO		<u>852.290</u>	<u>1.148.370</u>

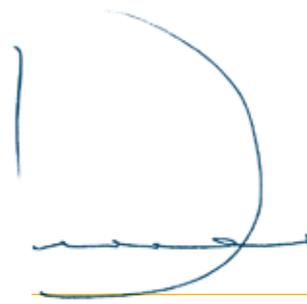
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.



Lic. Romulo Suarez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD



Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS



Ing. Waldo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

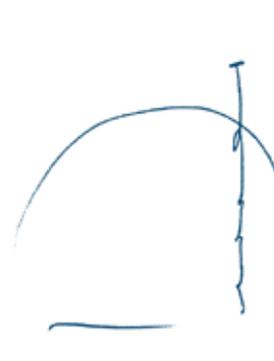
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en bolivianos)

	CAPITAL PAGADO		AJUSTE DE CAPITAL		RESERVA LEGAL		AJUSTE RESERVAS PATRIMONIALES		RESULTADOS ACUMULADOS		UTILIDAD DEL PERÍODO		PATRIMONIO NETO	
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo iniciales	1.500.000	-	2.554.492	476.744	307.859	8.749	635.207	5.483.051						
Reclasificación resultado	-	-	-	-	-	635.207	(635.207)	-						
Actualización del patrimonio	-	-	-	-	-	(15.495)	-	(15.495)						
Reserva legal	-	-	30.464	-	816	(31.280)	-	-						
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	(578.825)	-	(578.825)						
Utilidad del período	-	-	-	-	-	-	1.109.409	1.109.409						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.500.000	-	2.554.492	507.208	308.675	18.357	1.109.409	5.998.141						
Reexpresión del patrimonio	-	-	142.389	-	28.652	645	38.961	210.647						
Saldo al 31 de diciembre de 2015, reexpresados	1.500.000	-	2.696.881	507.208	337.327	19.002	1.148.370	6.208.788						
Saldo iniciales	1.500.000	-	2.554.492	507.208	308.675	18.357	1.109.409	5.998.141						
Reclasificación resultado	-	-	-	-	-	1.109.409	(1.109.409)	-						
Actualización del patrimonio	-	-	142.389	-	30.221	38.037	-	210.647						
Reserva legal	-	-	-	55.470	-	(55.470)	-	-						
Utilidad del período	-	-	-	-	-	-	852.290	852.290						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.500.000	-	2.696.881	562.678	338.896	1.110.333	852.290	7.061.078						

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Romdío Suarez/Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD


Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS


Ing. Watdo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

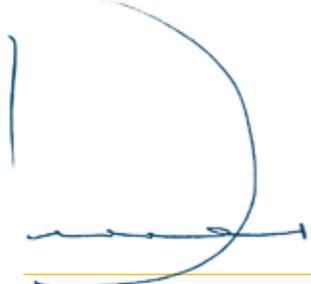
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en bolivianos)

	2016	2015 (Reexpresado)
	Bs	Bs
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad del período	852.290	1.148.370
Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones		
Depreciación	-	603
Previsión para indemnizaciones	832.390	1.123.179
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(130.398)	(230.533)
	1.554.282	2.041.619
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	69.448	52.002
Otros activos	(1.698)	1.102
Proveedores	(57.134)	27.327
Otras cuentas por pagar	43.112	108.800
Pago de beneficios sociales	(891.163)	(667.223)
Deudas sociales y fiscales	104.754	(143.655)
Total efectivo proveniente de actividades operativas	821.601	1.419.972
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Distribución de dividendos	-	(599.153)
Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-	(599.153)
Incremento neto de efectivo	821.601	820.819
Efectivo al inicio del ejercicio reexpresado	11.244.010	10.423.191
Efectivo al cierre del período	12.065.611	11.244.010

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Romulo Suarez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD


Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS


Ing. Waldo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

2016

RIO ELECTRICO S.A.



Transformador TRKIL

2016

RIO ELECTRICO S.A.

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

(Expresado en bolivianos)

1. Naturaleza y objetivo de la empresa

La Empresa Río Eléctrico S.A. es una entidad jurídica constituida mediante Testimonio No. 187 del 06 de junio de 1997.

Su objetivo es el ejercicio de diferentes actividades relacionadas con el rubro eléctrico, como ser operación, generación, transmisión, distribución, y venta de electricidad en el sistema interconectado nacional así como en sistemas aislados, administrar, manejar, operar plantas de generación sean termoeléctricas, hidroeléctricas y de otras formas de generación, ya sea por cuenta propia o a nombre de y por cuenta de otras personas naturales o jurídicas mediante contratos de operación, de administración, de concesión, de riesgo compartido (joint venture) o cualesquier otra modalidad legal contemplada por la legislación boliviana. También integran el objeto de la sociedad, la realización de actos mercantiles relacionados con la actividad principal, como ser importaciones, exportaciones de bienes y servicios, la prestación de servicios profesionales y asesoría especializada en aspectos técnicos, de

ingeniería eléctrica y civil, financieros, económicos, contables, administrativos, legales, tributarios y otros, de conformidad con el Código de Comercio y cualesquier otra norma aplicable de la legislación boliviana, presente o futura.

La sociedad tendrá una duración o plazo de existencia de noventa y nueve (99) años, contados desde la fecha de extensión de la Matrícula de Inscripción en el Registro de Comercio.

El domicilio legal de la sociedad es la ciudad de Cochabamba.

La empresa tiene como Número de Identificación Tributaria el 1023279023 la Matrícula del Registro de Comercio – FUNDEMPRESA es 13386 y la Licencia de Funcionamiento de la Honorable Municipalidad de Cochabamba 12-3-361000-000009.

Río Eléctrico S.A., fue constituida con un capital autorizado de Bs3.000.000 y un capital pagado de Bs1.500.000, dividido

en quince mil acciones ordinarias nominativas de un valor de Bs100 cada una.

Según testimonio N° 1.912/1999 de fecha 3 de agosto de 1999 se realizó modificaciones al estatuto de la sociedad.

Contrato de riesgo compartido

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), que comprende la administración y operación de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura – Riesgo Compartido, denominado PHRY – RC, de propiedad de COMIBOL. Las plantas hidroeléctricas objeto de la administración son las de Landara, Kilpani y Punutuma, ubicadas en el departamento de Potosí.

Mediante Testimonio 1747/1999 de fecha 19 de julio de 1999, se suscribe el contrato de operador de las plantas hidroeléctricas de Río Yura, suscrita por Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. y empresa Río Eléctrico S.A.. De acuerdo a la cláusula 27.2 del contrato de Riesgo Compartido plantas hidroeléctricas del Río Yura y en su condición de adjudicatorio de la licitación CMB 008/96 la Empresa Eléctrica Valle Hermoso designa y contrata a la Empresa Río Eléctrico S.A. en calidad de Operador.

Según testimonio N° 196 del 28 de junio de 2000, se protocoliza los documentos

relativos a contrato de licencia para la generación de electricidad y concesión de aprovechamiento de aguas otorgado por la ex Superintendencia de Electricidad y la ex Superintendencia de Aguas. En este documento esta inmersa la Resolución SSDE-SA N° 1/99 del 01 de junio de 1999 emitida por las ex Superintendencias de Electricidad y Aguas que otorga a Empresa Río Eléctrico S.A. la licencia para la generación de electricidad en las centrales hidroeléctricas de Landara, Kilpana y Punutuma, y concesión de aprovechamiento de las aguas del Río Yura en el departamento de Potosí por un plazo de 25 años.

El 01 de mayo de 2001 Empresa Río Eléctrico S.A. es declarada Agente del Mercado Eléctrico Mayorista, cumpliendo con todos los requerimientos del Comité Nacional de Despacho de Carga.

De acuerdo al contrato de administración, la generación y comercialización de energía y potencia producida por las plantas hidroeléctricas de Landara, Kilpani y Punutuma es facturada por la Empresa Río Eléctrico S.A. y se procede a la liquidación y pago impositivo correspondiente, sin embargo, la contabilización del servicio, Fondo de Estabilización, ingresos y gastos, corresponde al contrato entre Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. y COMIBOL.

2. Políticas y prácticas contables

Los estados financieros de la Empresa fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

Los principios y prácticas contables más significativas aplicadas por la empresa en la preparación de los estados financieros son:

a. Ejercicio

De acuerdo a Ley 1606 de 22 de diciembre de 1994 la fecha de cierre de gestión para este tipo de empresas es el 31 de diciembre de cada año. El presente informe ha sido elaborado por el ejercicio de 12 meses comprendido entre el 1° de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b. 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 realice 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. Las áreas de mayor importancia que requieren la utilización de estimaciones son la vida útil del activo fijo y la posibilidad de cobranza de las cuentas por cobrar.

Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad.

C. Ajustes a moneda constante

Los estados financieros han sido preparados 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, revisada y modificada el 1° septiembre de 2007 vigente a partir del período anual que inicia el 1° de octubre de 2007, pudiendo aplicar esta norma en período anterior; esta norma fue aprobada y homologada en la Reunión del Segundo Consejo Nacional Ordinario 2007 y promulgada por el Comité Ejecutivo Nacional del CAUB mediante Resolución N° CTNAC 01/2007 de fecha 8 de septiembre de 2007.

De conformidad con la Resolución CTNAC 01/2008 del 11 de enero de 2008, del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad, la Sociedad procedió a efectuar el ajuste por inflación de los rubros no monetarios del Balance General y las cuentas de resultados correspondientes a la gestión 2016 y 2015, en base a la aplicación de la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

El tipo de cambio aplicado para la realización de los ajustes de reexpresión al 31 de diciembre de 2016, es Bs2,17259 por UFV y al 31 de diciembre de 2015 Bs2,09888 por UFV.

Las cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron reexpresadas a moneda del 31 de diciembre de 2016 para propósitos comparativos, 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 de Vivienda (UFV), mismo que entro 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.

d. 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.

e. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio (Bs6,96 por 1 USD al 31 de diciembre de 2016 y 2015). Las diferencias de cambio correspondientes se contabilizan en el resultado del ejercicio.

f. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el Balance General los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes; aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y no corriente, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

g. Sistema de contabilidad

Las operaciones económico – financieras fueron procesadas a través de un sistema computarizado de contabilidad. Mediante el sistema de contabilidad informatizado, mensualmente se obtienen

Estados Financieros los cuales sirven como herramienta para la toma de decisiones y para una evaluación continua de las actividades realizadas por la empresa.

h. 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.

i. Activo fijo neto

Los saldos iniciales, han sido actualizados en función de las variaciones de la Unidad de Fomento de Vivienda, entre el inicio y cierre del período, el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Bs2,17259 y Bs2,09888 por UFV 1).

La depreciación de dichos activos se calcula sobre el método de línea recta y de acuerdo con la vida útil restante de cada bien, de acuerdo a los años de vida útil estimada en el D.S. 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.

j. Inversiones permanentes

Las inversiones en otras empresas están constituidas por 586 acciones de

la Sociedad Hotelera Los Tajibos S.A., contabilizadas a su valor nominal y actualizado al cierre del periodo en función a la variación de la UFV.

k. Previsión para indemnizaciones

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la empresa constituye una previsión para cubrir el pasivo con el personal por los años de servicio al cierre del ejercicio, cierto o contingente, por indemnizaciones (por años de servicios), equivalente a un sueldo por cada año trabajado. Según disposiciones legales vigentes (D.S. No 110 de fecha 01 de mayo de 2009), transcurrido 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.

l. Patrimonio

La sociedad procedió a ajustar el total del patrimonio, en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores de Bolivia, revisada y modificada el 1° septiembre de 2007 vigente a partir del período anual que inicia el 1° de octubre de 2007, actualizando en función a la variación en la cotización de la Unidad de Fomento de Vivienda con respecto al boliviano. El ajuste correspondiente a la cuenta de capital, se re-

gistra en la cuenta “Ajuste de capital”, de las reservas en la cuenta “Ajustes de reservas patrimoniales” y de resultados acumulados se registran en la misma línea. La contrapartida de estos ajustes se refleja en la cuenta de resultados “Ajuste por inflación y tenencia de bienes”.

M. Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los Estatutos de la Sociedad, debe destinarse un mínimo del 5% de las utilidades líquidas de cada gestión para constituir un fondo de Reserva Legal hasta cubrir el 50% del Capital Pagado.

N. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan a través del método del devengado, se reconocen los ingresos y gastos del período independiente si fueron cobrados o pagados.

Los ingresos de la empresa durante la gestión se originaron principalmente por la operación de las Plantas Hidroeléctricas Rio Yura – Riesgo Compartido, de conformidad al Contrato de Operación suscrito con Empresa Eléctrica Valle Hermoso S.A. (actual ENDE Valle Hermoso S.A.) y por otros servicios.

O. Impuesto sobre las utilidades de las empresas

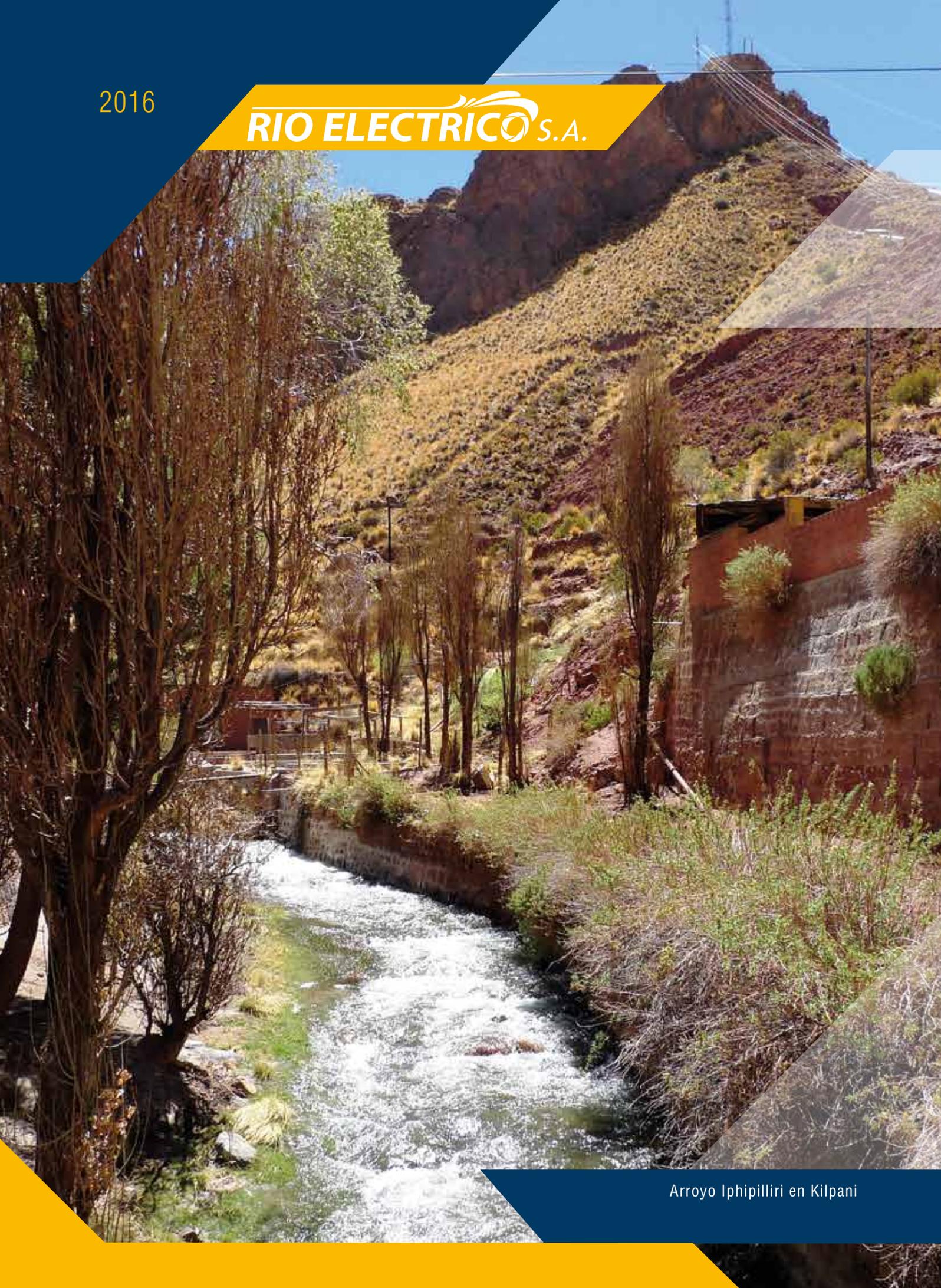
El impuesto sobre las utilidades de las empresas se determina sobre la base de la utilidad imponible para fines tributarios.

El método utilizado por la empresa para contabilizar el impuesto sobre las utilidades de las empresas ha sido registrando el impuesto calculado en cuenta de activo con abono a una cuenta de pasivo.

El artículo 77 de la ley 843 (Texto ordenado a diciembre de 2004 actualizado a diciembre de 2005) establece que este impuesto anual una vez pagado, será considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones a partir del mes posterior a aquel en que se cumplió con la presentación de la declaración jurada hasta su total agotamiento o hasta que se produzca un nuevo vencimiento, el que fuere primero.

2016

RIO ELECTRICO S.A.



Arroyo Iphilliri en Kilpani

2016

RIO ELECTRICO S.A.

3. Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se tienen cambios en las políticas y prácticas contables.

4. Disponibilidades e inversiones temporarias

El efectivo de libre disponibilidad y las inversiones temporarias de la Sociedad es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Fondo fijo oficina central	5.487	387
Bancos moneda nacional		
Banco Nacional de Bolivia S.A. cta. cte. 3000081581	10.508.470	9.558.308
Bancos moneda extranjera		
Banco Nacional de Bolivia S.A. cta. cte. 3400024234	1.549.574	1.683.176
Inversiones Temporarias moneda extranjera		
Nacional SAFI fondo de inversión 8172730-01	2.080	2.139
Totales	12.065.611	11.244.010

5. Cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Impuesto al valor agregado por asignar	6.463	6.483
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas –Anticipo IT	219.099	284.997
Impuesto sobre las utilidades por compensar		3.530
Totales	225.562	295.010

6. Otros activos

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Alianza de Seguros S.A.	12.447	10.749
Totales	12.447	10.749

7. Inversiones permanentes

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Sociedad hotelera Los Tajibos S.A.	509.183	509.183
Totales	509.183	509.183

8. Activo fijo neto

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

	VALOR DEL ACTIVO Bs	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Bs	IMPORTE NETO Bs
Muebles y enseres	81.443	(81.437)	6
Equipo de computación -computadoras	36.545	(36.545)	-
Equipo de computación -impresoras	1.487	(1.487)	-
Totales	119.475	(119.469)	6

Al 31 de diciembre de 2015(Reexpresado):

	VALOR DEL ACTIVO Bs	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Bs	IMPORTE NETO Bs
Muebles y enseres	81.443	(81.437)	6
Equipo de computación	38.032	(38.032)	-
Totales	119.475	(119.469)	6

9. Proveedores

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Cassel Ltda.	-	83.275
Ernst & Young	34.200	35.401
Personal de planta	-	(3.502)
Acevedo & Asociados	36.540	-
LACTEOSBOL	-	11.999
Proveedores varios	7.141	7.392
Totales	77.881	135.015

10. Deudas sociales

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Prima sobre utilidades por pagar	284.097	382.790
Aportes por pagar	151.150	162.306
Multas	-	7.464
Descuentos varios	250	259
Sueldos por pagar	369.639	-
Subsidios prenatal y lactancia	9.025	-
Descuentos del personal	90.750	-
Totales	904.911	552.819

11. Deudas fiscales

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Impuesto al valor agregado débito fiscal	76.666	223.770
Impuesto a las transacciones	19.283	53.713
Retenciones impositivas por pagar	715	284.997
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	219.099	621
Totales	315.763	563.101

12. Otras cuentas por pagar

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Dividendos por pagar en MN	43.093	44.605
Cuentas por pagar empresas vinculadas	755.783	711.159
Totales	798.876	755.764

13. Capital pagado

La conformación del capital pagado 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. Servicios prestados

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Comisión de operación	988.277	1.136.064
Prestación servicios	10.438.021	11.914.685
Totales	11.426.298	13.050.749

15. Gastos administrativos

La composición del rubro es la siguiente:

	2016 Bs	2015 (Reexpresado) Bs
Servicios especializados	(48.357)	(53.973)
Servicios generales	(40.549)	(42.557)
Materiales repuestos y suministros	(133)	(45)
Impuesto a las Transacciones	(394.010)	(450.026)
Directorio y Síndicos	(199)	(93)
Remuneraciones al personal	(9.781.465)	(11.029.705)
Seguros	(20.197)	(23.124)
Depreciación del activo fijo	-	(624)
Relaciones públicas	(74.751)	(66.657)
ITF	(54)	-
Otros gastos	(2.364)	(18.297)
Totales	(10.362.079)	(11.685.101)

16. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no presenta contingencias.

17. Operaciones con empresas relacionadas

Las operaciones con empresas relacionadas son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016:

	Gasto Bs	Ingreso Bs
Servicios- comisiones de operaciones (Valle hermoso)	-	988.277
Servicios- prestación de servicios (Valle Hermoso)	-	10.438.021
Totales	-	11.426.298

	Cuentas por cobrar Bs	Cuentas por pagar Bs
Cuentas por pagar Valle Hermoso	-	755.783
Totales	-	755.783

Al 31 de diciembre de 2015 (Reexpresado):

	Gasto Bs	Ingreso Bs
Servicios- comisiones de operaciones (Valle hermoso)	-	1.136.064
Servicios- prestación de servicios (Valle Hermoso)	-	11.914.685
Totales	-	13.050.749

Cuentas por pagar Valle Hermoso

**Cuentas por
cobrar
Bs**

**Cuentas por
pagar
Bs**

-

711.158

Totales

-

711.158

18. Hechos posteriores

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros por los períodos terminados en esa fecha.



Lic. Romulo Suarez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO
CONTABILIDAD



Lic. Javier Velasco Zárate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
Y FINANZAS



Ing. Waldo Villegas Sierralta
GERENTE GENERAL

2016

RIO ELECTRICO S.A.



Turbina Francis
Unidad de generación

2016

RIO ELECTRICO S.A.

18. INFORME DEL SÍNDICO

Cochabamba, 13 de Marzo de 2017

A los Señores:

Accionistas

EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S. A.

En mi calidad de Síndico de la Empresa Río Eléctrico S.A. y cumpliendo con disposiciones del Código de Comercio y los Estatutos de la Empresa, corresponde elevar a consideración de la Junta General de Accionistas el presente informe.

Dentro las atribuciones conferidas a mi persona, es mi deber informar que se ha examinado la documentación de la gestión concluida al 31 de diciembre de 2016, cuya elaboración es responsabilidad de la dirección de la Empresa y mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos documentos sobre la Auditoria Externa practicada por la Consultora Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L. por el periodo mencionado.

1. Documentación Examinada – Gestión 2016

- Balance General
- Estado de Ganancias y Perdidas
- Estado de evolución del Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo; y
- Notas 1 al 18, integrantes de los Estados Financieros

2. Alcance del Examen

El alcance está basado en el trabajo de Auditoria Externa efectuado por la Consultora Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L., de acuerdo a Normas de Auditoria y Resoluciones emitidas por el Consejo Técnico Nacional de Auditoria y Contabilidad

del Colegio de Auditores de Bolivia, mismas que exigen una adecuada planificación y ejecución de la Auditoría para obtener una seguridad razonable respecto a si los Estados Financieros examinados están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo o irregularidades relevantes.

El examen realizado, se circunscribe a la razonabilidad de la información contable significativa provista en los Estados Financieros Auditados y a la congruencia con la información contenida en ejercicio del control de legalidad.

3. Opinión

Conforme señala el Dictamen emitido por el Auditor Externo de fecha 27 de enero 2017, los Estados Financieros presentan razonablemente en todo aspecto significativo la situación patrimonial y financiera de la Empresa Río Eléctrico S. A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016, de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

En consideración al alcance y documentación examinada, los Estados Financieros de la Empresa Río Eléctrico S.A. reflejan razonablemente la situación Patrimonial y Financiera por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

En razón a las consideraciones anteriormente vertidas, se recomienda a los señores accionistas la aprobación de los Estados Financieros correspondientes a la Gestión 2016.

Es cuanto tengo a bien informar para fines consiguientes.

Atentamente,



Lic. Javier Rolando Pardo Iriarte

SÍNDICO



FOTOGRAFÍAS

2016

RIO ELÉCTRICO S.A.



Vista general de Subestación Kilpani



Tubería forzada de Unidad LAN03



Bahía de Línea Landara - Porco



Caja de conexiones de TRLAN04401 nuevo



Barra de 3KV de Unidad LAN01



Bahía de Línea Landara - Porco

Interruptores y Transformador TRLAN06901 antiguo



Instalación Transformador nuevo TRKIL04401



Casa de huéspedes y río en Kilpani

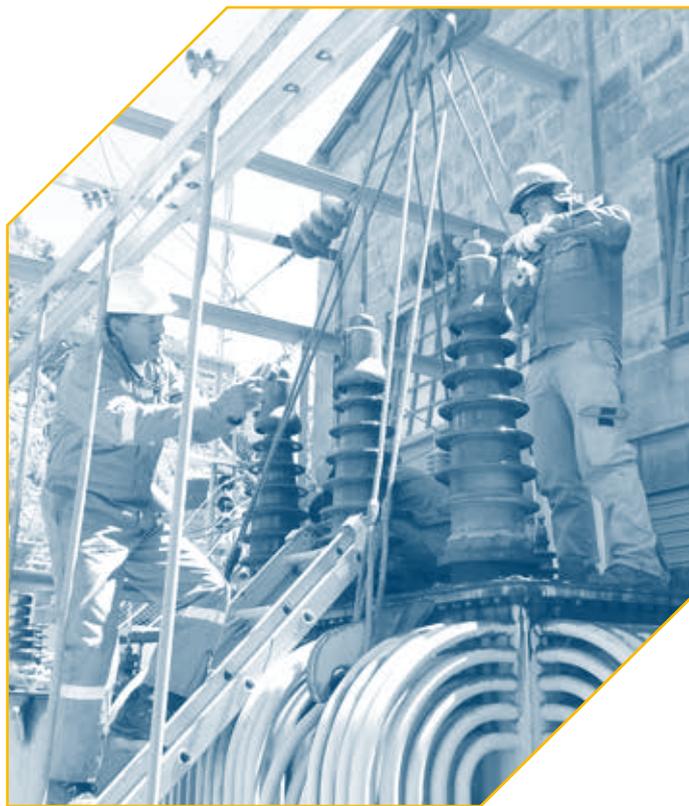


Camino Landara - Punutuma



Conexiones de Transformador nuevo TRLAN06901

Desmontaje de bushings de
Transformador TRKIL04401





Planta de generación hidroeléctrica Landara



Subestación Landara transformador TRLAN06901 antiguo



2016

Río Eléctrico S.A., subsidiaria de ENDE Corporación

