



**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

EMPRESA ELÉCTRICA VALLE HERMOSO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Notas	2015 Bs	2014 Bs (Reexpresado)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibles	3.a)	235.639.016	189.764.908
Cuentas por cobrar	3.b)	44.487.427	49.263.694
Otras cuentas por cobrar	3.c)	164.311.364	187.041.484
Almacenes de repuestos y suministros	3.d)	25.102.479	19.652.448
Activo Diferido	3.e)	5.526.688	5.457.831
Total activo corriente		<u>475.068.974</u>	<u>451.180.365</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Almacenes de repuestos y suministros	3.f)	190.116.420	124.970.369
Otros activos	3.g)	5.618.976	8.910.852
Inversiones en otras sociedades	3.h)	6.680.590	6.148.753
Otras inversiones permanentes	3.i)	39.047.685	45.550.630
Bienes de uso (neto)	3.j)	1.553.908.248	1.613.626.995
Proyectos y obras en construcción	3.k)	23.021.779	4.786.310
Total activo no corriente		<u>1.818.393.698</u>	<u>1.804.173.909</u>
Saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas	3.l)	38.414.887	39.867.148
Total activos y saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas		<u>2.331.875.559</u>	<u>2.295.221.422</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores	3.m)	19.634.679	26.619.961
Deudores sociales	3.n)	3.779.278	3.473.113
Deudas fiscales	3.o)	2.063.468	1.914.933
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.p)	4.321.676	1.215.476
		<u>29.799.121</u>	<u>33.223.483</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones para indemnizaciones		4.818.701	4.487.025
Total pasivo no corriente		<u>4.818.701</u>	<u>4.487.025</u>
Total pasivo		<u>34.617.822</u>	<u>37.910.508</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	4	1.526.155.100	1.526.155.100
Aportes por capitalizar		21	21
Ajuste de capital		659.461.242	659.461.242
Prima ley 1544		15.098.303	15.098.303
Reserva legal		14.717.341	14.418.007
Ajuste de reservas patrimoniales		41.323.058	41.314.967
Resultados acumulados		175.940	(15.846.039)
Resultado del ejercicio		24.453.163	6.241.350
Total patrimonio		<u>2.281.384.168</u>	<u>2.246.842.951</u>
Saldos acreedores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas	3.q)	15.873.569	10.467.983
Total patrimonio, pasivos y saldos acreedores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas		<u>2.331.875.559</u>	<u>2.295.221.422</u>

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Romulo Suarez Vaca  
JEFE DEPARTAMENTO  
DE CONTABILIDAD

  
Lic. Javier L. Velasco Zarate  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN  
Y FINANZAS

  
Ing. Roberto Cabero Calatayud  
GERENTE GENERAL S.A.

EMPRESA ELÉCTRICA VALLE HERMOSO S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u> (Reexpresado)
<b>Ingresos</b>			
Ingreso Mercado Spot		308.819.960	349.881.105
Ingreso Mercado de contratos		32.968.062	33.785.737
<b>Total Ingresos</b>		<u>341.788.022</u>	<u>383.666.842</u>
<b>Costos de operación</b>			
Costo de mercado Spot	3.r)	(249.002.013)	(305.184.399)
Costo de mercado de contratos	3.s)	<u>(25.306.367)</u>	<u>(26.334.975)</u>
<b>Total Costo</b>		<u>(274.308.380)</u>	<u>(331.519.374)</u>
<b>Margen bruto operativo</b>		67.479.642	52.127.468
Gastos administrativos	3.i)	<u>(19.992.432)</u>	<u>(24.709.920)</u>
<b>Resultado operativo</b>		47.487.210	27.417.548
<b>Otros ingresos y egresos</b>			
Ingresos por inversión riesgo compartido		2.761.735	3.265.271
Inversiones en otras empresas		1.087.220	595.453
Ingreso por venta de activos		-	-
Servicios prestados a terceros		183.498	41.264
Financieros		2.231.014	663.480
Varios		289.364	1.772.887
Mantenimiento de Valor		5.521.890	7.404.427
Recuperación de inversiones riesgo compartido		(8.502.945)	(6.345.333)
Tarifa dignidad		(4.687.594)	(5.669.017)
Ajuste por reexpresión monetaria		<u>(18.295.851)</u>	<u>(21.390.032)</u>
<b>Total otros ingresos (egresos)</b>		<u>(17.411.669)</u>	<u>(19.661.600)</u>
<b>Resultado del ejercicio antes de movimientos netos en saldos de cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b>		30.075.541	7.755.948
<b>Movimiento neto en saldos de cuentas de diferimientos de actividades reguladas relacionados con el resultado del ejercicio</b>		(5.622.378)	(1.514.598)
<b>Resultado de ejercicio neto de saldos de cuentas de diferimiento de actividades reguladas</b>		<u>24.453.163</u>	<u>6.241.350</u>

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Rómulo Suárez Vaca  
JEFE DEPARTAMENTO  
DE CONTABILIDAD

  
Lic. Javier L. Velasco Zárate  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN  
Y FINANZAS

  
Ing. Rómulo Esteban Colatayud  
GERENTE GENERAL a.i.

EMPRESA ELÉCTRICA VALLE HERMOSO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Notas	Capital Pagado Bs	Aportes por Capitalizar Bs	Ajuste de Capital Bs	Prima ley Bs	Reserva Legal Bs	Ajuste de Reservas Económicas Bs	Resultados Acumulados Bs	Resultados del Periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Reajustado)	1.528.155.100	21	659.461.242	15.098.303	14.001.038	41.283.329	(6.738.972)	(1.145.127)	2.248.165.644
Reclasificación de saldos							(1.145.127)	1.145.127	-
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 09 de abril de 2014					366.449	31.638	(398.097)		-
- Constitución de Reserva Legal							(1.304.618)		(1.304.618)
- Constitución de prima anual sobre utilidades							(5.954.491)		(5.954.491)
- Dividendos pagados							(304.734)		(304.734)
Actualización de movimientos patrimoniales								6.241.350	6.241.350
Resultado del ejercicio (ajustado)							(15.346.059)	6.241.350	2.246.842.951
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (Reajustado y ajustado)	1.528.155.100	21	659.461.242	15.098.303	14.418.007	41.314.967	6.241.300	(6.241.350)	-
Reclasificación de saldos									
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2015					299.334	8.091	(307.425)		-
- Constitución de Reserva Legal							10.088.034		10.088.034
Regularización de ajuste de gestiones anteriores									
Resultado del ejercicio								24.453.163	24.453.163
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.528.155.100	21	659.461.242	15.098.303	14.717.341	41.323.058	175.969	24.453.163	2.281.384.168

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 DE Roberto Sotoca Vique  
 JEFE DEPARTAMENTO  
 DE CONTABILIDAD

  
 DE Javier L. Vique  
 JEFE DE ADMINISTRACION  
 Y FINANZAS

  
 DE Roberto Sotoca Vique  
 JEFE DEPARTAMENTO  
 DE CONTABILIDAD

EMPRESA ELÉCTRICA VALLE HERMOSO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	2015 Bs	2014 Bs (Reexpresado)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	24.453.183	6.241.350
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y del periodo y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Depreciación Activos Fijos	66.162.954	69.620.010
Provisión para indemnizaciones	1.706.224	1.855.391
Amortización para Mantenimiento	4.378.189	8.234.947
Ajuste por reexpresión	-	13.985.606
Amortización de la inversión en riesgo compartido	6.502.945	6.345.333
Ingresos por riesgos compartidos	2.316.611	(3.265.271)
Provisión para inventarios sobrantes/faltantes	-	1.693.303
Movimiento de cuentas de Fondo de estabilización	6.857.867	3.123.293
Provisión por obsolescencia	-	-
<b>Fondos generados (aplicados) en el resultado del ejercicio y del periodo</b>	112.377.953	107.833.962
<b>(Incremento) disminución neto de activos:</b>		
Disminución (increm.) Cuentas por cobrar	25.189.776	(3.555.064)
Disminución (increm.) Almacén de repuestos y suministros	(64.523.477)	(857.765)
Disminución (increm.) Otros activos	(1.687.007)	909.639
<b>Incremento (disminución) neto de pasivos:</b>		
(Disminución) increm. Proveedores	(7.185.282)	(9.765.439)
(Disminución) increm. Deudas Sociales	306.165	3.064
(Disminución) increm. Deudas Fiscales	148.555	(1.245.130)
(Disminución) increm. Otras ctas por pagar	3.106.200	(2.768.767)
(Disminución) increm. Pasivos Laborales	(1.374.548)	(43.493)
<b>Flujo neto originado (aplicado) en actividades de operación</b>	66.358.335	90.481.007
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Cuenta de accionistas - aportantes:</b>		
Distribución de dividendos	-	(5.954.491)
<b>Flujo neto originado en actividades de financiamiento</b>	-	(5.954.491)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>Incremento neto en:</b>		
Bienes de uso (neto)	(2.228.758)	(42.102.355)
Proyectos y obras en construcción	(18.255.469)	(3.326.003)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	(20.484.227)	(45.428.358)
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>	45.874.108	39.098.158
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	189.754.908	150.686.750
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	235.639.016	189.784.908

Las notas 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Romulo Suarez Vaca  
JEFE DEPARTAMENTO  
DE CONTABILIDAD

  
Lic. Javier L. Valero Zárate  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN  
Y FINANZAS

  
Ing. Pablo E. Cabero Castañud  
GERENTE GENERAL a.l.