



**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

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

| | Notas | 2016 Bs | 2015 (Reexpresado) Bs |
|---|-------|----------------------|-----------------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible | 4 | 319.919.661 | 243.914.359 |
| Cientes por cobrar | 5 | 55.185.229 | 46.049.769 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 138.738.008 | 170.081.770 |
| Almacén de repuestos y suministros | 7 | 25.224.356 | 25.984.046 |
| Activo diferido | 8 | 7.592.118 | 5.720.778 |
| Total activo corriente | | 546.659.372 | 491.750.722 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Almacén de repuestos y suministros | 7 | 151.273.894 | 196.793.067 |
| Otros activos | 9 | 8.477.941 | 5.816.307 |
| Inversiones en otras sociedades | 10 | 7.750.448 | 6.915.204 |
| Otras inversiones permanentes | 11 | 33.942.995 | 40.418.990 |
| Bienes de uso (neto) | 12 | 1.614.330.728 | 1.608.479.532 |
| Proyecto y obras en construcción | 13 | 52.836.488 | 23.830.275 |
| Total activo no corriente | | 1.868.612.494 | 1.882.253.375 |
| Saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas | | 41.119.327 | 39.763.969 |
| Total activos y saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas | | 2.456.391.193 | 2.413.768.066 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Lic. Rómulo Suárez Velca
**JEFE DEPARTAMENTO DE
 CONTABILIDAD**


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


 Ing. Alvaro Mario Herbas Camacho
GERENTE GENERAL

| | Nota | 2016 Bs | 2015 (Reexpresado) Bs |
|---|------|----------------------|-----------------------------|
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Proveedores | 14 | 42.456.657 | 20.324.224 |
| Deudas sociales | 15 | 5.948.987 | 3.912.001 |
| Deudas fiscales | 16 | 1.953.598 | 2.135.955 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 17 | 8.135.671 | 4.473.448 |
| Total pasivo corriente | | <u>58.494.913</u> | <u>30.845.628</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Previsión para indemnizaciones | | <u>5.122.555</u> | <u>4.987.928</u> |
| Total pasivo no corriente | | <u>5.122.555</u> | <u>4.987.928</u> |
| Total pasivo | | <u>63.617.468</u> | <u>35.833.556</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital pagado | 18 | 1.526.155.100 | 1.526.155.100 |
| Aportes por capitalizar | | 21 | 21 |
| Ajuste de capital | | 736.217.313 | 736.217.313 |
| Prima Ley 1544 | 19 | 15.098.303 | 15.098.303 |
| Reserva legal | | 15.939.999 | 14.717.341 |
| Ajuste de reservas patrimoniales | | 43.857.180 | 43.821.358 |
| Resultados acumulados | | 324.463 | 182.119 |
| Utilidad del periodo | | <u>38.139.729</u> | <u>25.311.927</u> |
| Total patrimonio | | <u>2.375.732.108</u> | <u>2.381.503.482</u> |
| Saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas | | <u>17.041.617</u> | <u>16.431.028</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto, y saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas | | <u>2.456.391.193</u> | <u>2.413.768.066</u> |


 Lic. Romulo Suarez Vaca
 JEFE DEPARTAMENTO DE
 CONTABILIDAD


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


 Ing. Alvaro Mario Herbas Carracho
 GERENTE GENERAL

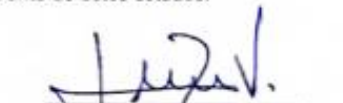
ENDE VALLE HERMOSO S.A.

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

| | Notas | 2016 | 2015 (Reexpresado) |
|---|-------|---------------------|-----------------------|
| | | Bs | Bs |
| Ingresos | | | |
| Ingresos mercado spot | | 321.672.476 | 319.665.325 |
| Ingreso mercado de contratos | | <u>33.481.509</u> | <u>34.125.858</u> |
| Total ingresos | | 355.153.985 | 353.791.183 |
| Costos de operación | | | |
| Costo mercado spot | 20 | (256.758.346) | (257.746.648) |
| Costo mercado de contratos | 21 | <u>(26.009.065)</u> | <u>(26.195.094)</u> |
| Total costo | | (282.767.411) | (283.941.742) |
| Margen bruto operativo | | 72.386.574 | 69.849.441 |
| Gastos administrativos | 22 | <u>(19.341.019)</u> | <u>(20.694.541)</u> |
| Ganancia operativa | | 53.045.555 | 49.154.900 |
| Otros ingresos y (egresos) | | | |
| Ingreso por inversión Riesgo Compartido | | 2.452.365 | 2.858.724 |
| Inversiones en otras empresas | | 835.244 | 1.125.402 |
| Ingreso venta de activos | | 6.144 | - |
| Servicios prestados a terceros | | 188.150 | 189.942 |
| Financieros | | 1.972.136 | 2.309.364 |
| Varios | | (126.429) | 299.526 |
| Mantenimiento de valor y diferencia de cambio | | (42.482) | 5.715.812 |
| Ingresos de gestiones anteriores | | 986.245 | - |
| Recuperación inversiones Riesgo compartido | | (6.738.066) | (6.731.320) |
| Egresos de gestiones anteriores | | (185.816) | - |
| Tarifa dignidad | | (4.677.627) | (4.852.216) |
| Ajuste por reexpresión monetaria | | <u>(11.274.005)</u> | <u>(18.938.378)</u> |
| Total otros ingresos (egresos) | | <u>(16.604.141)</u> | <u>(18.023.144)</u> |
| UTILIDAD DEL PERÍODO | | <u>36.441.414</u> | <u>31.131.756</u> |
| Resultado de ejercicio neto de saldos de cuentas de diferimiento de actividades reguladas relacionadas con el resultado del ejercicio | | 1.698.315 | (5.819.829) |
| Resultado de ejercicio neto de saldos de cuentas de diferimientos de actividades reguladas | | <u>38.139.729</u> | <u>25.311.927</u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Rómulo Suárez Vaca
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD


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


Ing. Alvaro Mario Herbas Camacho
GERENTE GENERAL

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º DE ENERO
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en bolivianos)

| | CAPITAL PAGADO | APORTES POR CAPITALIZAR | AJUSTE DE CAPITAL | PRIMA LEY 1544 | RESERVA LEGAL | AJUSTE RESERVAS PATRIMONIALES | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO DEL PERÍODO | PATRIMONIO NETO |
|--|-------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs | Bs |
| Saldo inicial | 1.526.155.100 | 21 | 659.461.242 | 15.098.303 | 14.418.007 | 41.314.967 | (15.846.039) | 6.241.350 | 2.246.842.951 |
| Reserva legal | | | | | 299.334 | 8.091 | (307.425) | | |
| Reclasificación de saldos | | | | | | | 6.241.350 | (6.241.350) | |
| Actualización del patrimonio | | | 76.756.071 | | | | 10.068.054 | | 86.844.125 |
| Utilidad del periodo | | | | | | | | 24.453.163 | 24.453.163 |
| Saldo al 31 de diciembre 2015 | 1.526.155.100 | 21 | 736.217.313 | 15.098.303 | 14.717.341 | 41.323.058 | 175.940 | 24.453.163 | 2.358.140.239 |
| Reexpresión del patrimonio | | | | | | 2.498.300 | 6.179 | 858.764 | 3.363.243 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015, reexpresados | 1.526.155.100 | 21 | 736.217.313 | 15.098.303 | 14.717.341 | 43.821.358 | 182.119 | 25.311.927 | 2.361.503.482 |
| Saldo inicial | 1.526.155.100 | 21 | 659.461.242 | 15.098.303 | 14.717.341 | 41.323.058 | 175.940 | 24.453.163 | 2.281.384.168 |
| Reserva legal | | | | | 1.222.658 | | | (1.222.658) | |
| Reclasificación de saldos | | | | | | | | | |
| Actualización del patrimonio | | | 76.756.071 | | | | 148.523 | (23.230.505) | 79.438.716 |
| Distribución de utilidades | | | | | | | | 38.139.729 | (23.230.505) |
| Utilidad del periodo | | | | | | | | 38.139.729 | 38.139.729 |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | 1.526.155.100 | 21 | 736.217.313 | 15.098.303 | 15.939.999 | 43.657.180 | 324.463 | 38.139.729 | 2.375.732.108 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Rómulo Suárez Vasca
JEFE DEPARTAMENTO DE
CONTABILIDAD


Lic. Javier L. Viana Zúrate
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y
FINANZAS


Ing. Alvaro Mario Herbas Cárnacho
GERENTE GENERAL

ENDE VALLE HERMOSO 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 FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad del período | 38.139.729 | 25.311.927 |
| Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones | | |
| Depreciación bienes de uso y proyecto en curso | 75.336.831 | 68.486.513 |
| Provisión para indemnizaciones | 2.498.126 | 1.766.144 |
| Provisión para mantenimientos | - | 4.531.945 |
| Ajuste por reexpresión | (556.728) | - |
| Amortización de la inversión en Riesgo Compartido | 6.627.313 | 6.731.320 |
| Ingresos por riesgo compartido | - | 2.397.968 |
| Movimiento de cuentas de fondo de estabilización | (744.770) | 7.098.707 |
| | <u>121.300.501</u> | <u>116.324.524</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| (Incremento) disminución neto de activos | | |
| Disminución (Incremento) cuentas por cobrar | 22.208.302 | 26.074.409 |
| Disminución (Incremento) en almacén de repuestos y suministros | 45.338.564 | (66.789.460) |
| Disminución (Incremento) en otros activos | (3.221.869) | (1.746.253) |
| Incremento (disminución) neta de pasivos | | |
| (Disminución) Incremento en proveedores | 22.132.433 | (7.437.620) |
| (Disminución) Incremento en deudas sociales | 2.036.986 | 316.917 |
| Disminución (Incremento) en deudas fiscales | (182.357) | 153.772 |
| (Disminución) Incremento otras cuentas por pagar | 3.662.223 | 3.215.286 |
| Disminución (Incremento) pasivos laborales | (2.194.272) | (1.422.820) |
| Flujo neto originado (aplicado en actividades de operación) | <u>211.080.511</u> | <u>68.688.755</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Distribución de dividendos | (23.230.505) | - |
| Flujo neto originado en actividades de financiamiento | <u>(23.230.505)</u> | <u>-</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones en otras empresas | (1.094.380) | - |
| Bienes de uso (neto) | (82.110.770) | (2.307.029) |
| Proyecto y obras en construcción | (28.639.553) | (18.896.578) |
| Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión | <u>(111.844.703)</u> | <u>(21.203.607)</u> |
| Incremento de fondos durante el ejercicio | 76.005.303 | 47.485.148 |
| Disponibles al inicio del ejercicio | 243.914.359 | 196.429.211 |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio | <u>319.919.662</u> | <u>243.914.359</u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


 Ljo. Romulo Sdarez Vaca
 JEFE DEPARTAMENTO DE
 CONTABILIDAD


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


 Ing. Alvaro Mario Herbas Camacho
 GERENTE GENERAL