



**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en bolivianos)

	Notas	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	279.877.006	329.395.370
Clientes por cobrar	5	52.332.458	56.819.762
Otras cuentas por cobrar	6	439.107.814	142.847.293
Almacén de repuestos y suministros	7	22.164.848	25.971.477
Activo diferido	8	1.842.629	7.816.989
Total activo corriente		795.324.755	562.850.891
ACTIVO NO CORRIENTE			
Almacén de repuestos y suministros	7	154.159.366	155.754.479
Otras cuentas por cobrar	9	6.930.889	4.333.003
Otros activos	10	89.890.290	4.396.046
Inversiones en otras sociedades	11	8.845.306	7.980.009
Otras inversiones permanentes	12	29.387.520	34.948.353
Bienes de uso (neto)	13	1.606.575.499	1.662.145.632
Proyecto y obras en construcción	14	450.568.563	54.401.453
Total activo no corriente		2.346.357.433	1.923.958.975
Saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades re	26	42.430.099	42.337.241
Total activos y saldos deudores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas		3.184.112.287	2.529.147.107

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

	Nota	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	15	34.348.555	43.714.182
Deudas sociales	16	6.375.181	6.125.190
Deudas fiscales	17	1.759.676	2.011.461
Otras cuentas por pagar y provisiones	18	3.115.830	8.376.642
Total pasivo corriente		<u>45.599.242</u>	<u>60.227.475</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión para indemnizaciones		<u>5.338.623</u>	<u>5.274.280</u>
Total pasivo no corriente		<u>5.338.623</u>	<u>5.274.280</u>
Total pasivo		<u>50.937.865</u>	<u>65.501.755</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	19	2.183.528.200	1.526.155.100
Aportes por capitalizar		56	21
Ajuste de capital		808.878.899	803.226.581
Prima Ley 1544	20	15.098.303	15.098.303
Reserva legal		17.846.985	15.939.999
Ajuste de reservas patrimoniales		46.114.644	46.075.511
Resultados acumulados		853.307	334.073
Utilidad del periodo		<u>43.464.081</u>	<u>39.269.391</u>
Total patrimonio		<u>3.115.784.475</u>	<u>2.446.098.979</u>
Saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades	26	<u>17.389.947</u>	<u>17.546.373</u>
Total pasivo y patrimonio neto, y saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas		<u><u>3.184.112.287</u></u>	<u><u>2.529.147.107</u></u>


 Lic. Romulo Suarez Vaca
 JEFE DEPARTAMENTO DE
 CONTABILIDAD


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


 Ing. Alvaro Mario Herbas Carnacho
 GERENTE GENERAL

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en bolivianos)**

	Notas	2017	2016
		Bs	(Reexpresado) Bs
Ingresos			
Ingresos mercado spot		336.232.997	331.200.101
Ingreso mercado de contratos		<u>29.660.029</u>	<u>34.473.199</u>
Total ingresos		365.893.026	365.673.300
Costos de operación			
Costo mercado spot	21	(262.911.393)	(264.363.278)
Costo mercado de contratos	22	<u>(23.081.218)</u>	<u>(26.779.428)</u>
Total costo		(285.992.611)	(291.142.706)
Margen bruto operativo		79.900.415	74.530.594
Gastos administrativos	23	<u>(21.136.473)</u>	<u>(19.913.881)</u>
Ganancia operativa		58.763.942	54.616.713
Otros ingresos y (egresos)			
Ingreso por inversión Riesgo Compartido		2.472.127	2.525.002
Inversiones en otras empresas		865.297	859.983
Ingreso venta de activos		-	6.326
Servicios prestados a terceros		51.565	193.723
Financieros		3.847.442	2.030.549
Varios		2.044.813	(130.174)
Mantenimiento de valor y diferencia de cambio		(87.188)	(43.740)
Ingresos de gestiones anteriores		-	1.015.457
Recuperación inversiones Riesgo compartido		(6.889.318)	(6.937.641)
Egresos de gestiones anteriores		(4.019)	(191.320)
Tarifa dignidad	27	(5.339.734)	(4.816.174)
Ajuste por reexpresión monetaria		<u>(14.120.995)</u>	<u>(11.607.930)</u>
Total otros ingresos (egresos)		<u>(17.160.010)</u>	<u>(17.095.939)</u>
UTILIDAD DEL PERÍODO		<u>41.603.932</u>	<u>37.520.774</u>
Resultado de ejercicio neto de saldos de cuentas de diferimiento de actividades reguladas relacionadas con el resultado del ejercicio	26	1.860.149	1.748.617
Resultado de ejercicio neto de saldos de cuentas de diferimientos de actividades reguladas		<u>43.464.081</u>	<u>39.269.391</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


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


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


Ing. Alvaro Mario Herbas Carnacho
GERENTE GENERAL

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en bolívianos)

	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	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos iniciales	1.526.155.100	-	-	-	659.461.242	15.098.303	14.717.341	41.323.058	175.940	-	-	-	-	24.453.163	-	-	-	2.281.384.168
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	1.222.958	-	-	-	-	-	-	-	(1.222.658)	-	-	-
Reclasificación de saldos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización del patrimonio	-	-	-	-	76.756.071	-	-	2.534.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.438.716
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.230.506)
Utilidad del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.139.729
Saldos al 31 de diciembre 2016	1.526.155.100	-	-	-	736.217.313	15.098.303	15.939.999	43.857.180	324.463	-	-	-	-	38.139.729	-	-	-	2.375.732.108
Reexpresión del patrimonio	-	-	-	-	67.006.268	-	-	2.216.331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.396.071
Saldos al 31 de diciembre de 2016, reexpresados	1.526.155.100	-	-	-	803.226.581	15.098.303	15.939.999	46.075.511	334.073	-	-	-	-	39.289.391	-	-	-	2.446.098.979
Saldos iniciales	1.526.155.100	-	-	-	736.217.313	15.098.303	15.939.999	43.857.180	324.463	-	-	-	-	38.139.729	-	-	-	2.375.732.108
Aportes del período ENDE proyecto Ivirtu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	657.373.135
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(657.373.100)
Reserva legal	657.373.100	-	-	-	-	-	1.906.086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de saldos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización del patrimonio	-	-	-	-	72.861.986	-	-	2.257.464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.447.893
Distribución de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.232.742)
Utilidad del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.464.081
Saldos al 31 de diciembre 2017	2.183.528.200	-	-	-	806.976.899	15.098.303	17.846.985	46.114.644	853.307	-	-	-	-	43.464.081	-	-	-	3.115.784.475

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Lic. Bernabé Suárez Vique
JEFE DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD


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


Ing. Alvaro Mario Herbas Camacho
GERENTE GENERAL

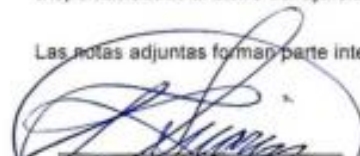
ENDE VALLE HERMOSO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en bolivianos)

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del periodo	43.464.081	39.269.391
Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones		
Depreciación bienes de uso y proyecto en curso	59.283.141	77.568.235
Provisión para indemnizaciones	2.388.028	2.572.118
Provisión para mantenimientos	-	-
Ajuste por reexpresión	3.150.152	(573.218)
Amortización de la inversión en Riesgo Compartido	6.802.676	6.823.608
Ingresos por riesgo compartido	-	-
Movimiento de cuentas de fondo de estabilización	(249.284)	(766.831)
	<u>114.838.794</u>	<u>124.893.303</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución neto de activos		
Disminución (Incremento) cuentas por cobrar	(291.773.218)	22.866.090
Disminución (Incremento) en almacén de repuestos y suministros	5.366.861	46.681.448
Disminución (Incremento) en otros activos	(62.618.835)	(3.317.298)
Incremento (disminución) neta de pasivos		
(Disminución) Incremento en proveedores	(9.365.627)	22.787.974
(Disminución) Incremento en deudas sociales	249.991	2.097.320
Disminución (Incremento) en deudas fiscales	(251.786)	(187.758)
(Disminución) Incremento otras cuentas por pagar	(5.260.812)	3.770.694
Disminución (Incremento) pasivos laborales	(2.171.959)	(2.259.264)
Flujo neto originado (aplicado en actividades de operación)	(270.986.590)	217.332.509
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	657.373.135	-
Distribución de dividendos	(36.232.742)	(23.918.570)
Flujo neto originado en actividades de financiamiento	621.140.393	(23.918.570)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en otras empresas	(865.297)	(1.126.794)
Bienes de uso (neto)	(4.906.770)	(84.542.811)
Proyecto y obras en construcción	(393.900.100)	(29.487.829)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	(399.672.167)	(115.157.434)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(49.518.364)	78.256.505
Disponibles al inicio del ejercicio	329.395.370	251.138.865
Disponibilidades al cierre del ejercicio	279.877.006	329.395.370

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
 FINANZAS


 Ing. Alvaro Mario Herbas Camacho
 GERENTE GENERAL