



**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**ENDE VALLE HERMOSO S.A.**  
Balance General  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		Bs	(Re expresado y Reclasificado) Bs
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	2.g. y 4	167,576,839	179,259,675
Cientes por cobrar	5	23,459,393	37,889,278
Otras cuentas por cobrar	6	471,947,881	222,516,728
Activo diferido	2.l y 8	1,446,765	2,459,310
Almacén de repuestos y suministros	2.j. y 7	<u>23,638,256</u>	<u>25,345,483</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>688,069,134</u>	<u>467,470,474</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Almacén de repuestos y suministros	2.j. y 7	167,138,140	164,780,527
Otras cuentas por cobrar	9	12,873,555	13,175,434
Activo diferido	2.l. y 8	89,734,827	82,630,345
Inversiones en otras sociedades	2.i y 10	10,292,338	10,404,820
Otras inversiones permanentes	2.i. y 11	237,973,962	242,531,464
Bienes de uso (neto de depreciación)	2.k. y 12	1,574,212,711	1,619,643,758
Proyectos y obras en construcción	2.k y 13	<u>1,102,719,106</u>	<u>638,057,237</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>3,194,944,639</u>	<u>2,771,223,585</u>
<b>Total activo</b>		<u>3,883,013,773</u>	<u>3,238,694,059</u>
Saldos deudores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	21	<u>47,687,374</u>	<u>43,032,205</u>
<b>Total activos y saldos deudores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas</b>		<u>3,930,701,147</u>	<u>3,281,726,264</u>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Proveedores	14	11,450,214	18,007,532
Deudas sociales	15	5,264,525	5,157,674
Deudas fiscales	16	<u>1,212,789</u>	<u>2,127,750</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>17,927,528</u>	<u>25,292,956</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisión para indemnizaciones	2.m	<u>7,524,779</u>	<u>6,444,712</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>7,524,779</u>	<u>6,444,712</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>25,452,307</u>	<u>31,737,668</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital pagado	2.n. y 17	2,861,115,700	2,183,528,200
Aportes por capitalizar		119	56
Ajuste de capital	2.n	943,682,816	935,868,988
Reserva "Prima de emisión de acciones"	2.p	15,098,303	15,098,303
Reserva legal	2.o	21,418,791	20,020,189
Ajuste de reservas patrimoniales		49,569,502	49,548,980
Resultados acumulados		<u>6,112,228</u>	<u>29,623,313</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>3,896,997,459</u>	<u>3,233,688,029</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<u>3,922,449,766</u>	<u>3,265,425,697</u>
Saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	21	<u>8,251,381</u>	<u>16,300,567</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto, y saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas</b>		<u>3,930,701,147</u>	<u>3,281,726,264</u>

Las notas 1 a 25 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Rómulo Suárez Vaca  
Jefe Departamento Contabilidad

  
Lic. Paola Yolanda Copana Peñaranda  
Gerente Administrativo Financiero

  
Ing. Rodrigo Alfonso Saniz Azzarini  
Gerente General a.i.

**ENDE VALLE HERMOSO S.A.**  
**Estado de Resultados**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 (Re expresado) Bs
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos mercado spot	2.q.	215,545,585	303,783,936
		<u>215,545,585</u>	<u>303,783,936</u>
<b>Costos de operación:</b>			
Costo mercado spot	2.q y 18	( 193,368,000)	( 252,601,203)
		( 193,368,000)	( 252,601,203)
Gastos administrativos	2.q y 19	( 20,601,932)	( 22,956,651)
		<u>( 213,969,932)</u>	<u>( 275,557,854)</u>
Utilidad operativa o de explotación		1,575,653	28,226,082
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Ingreso por inversión Riesgo Compartido		2,566,706	3,056,815
Inversiones en otras empresas		1,008,981	1,184,147
Servicios prestados a terceros		51,394	52,675
Financieros		8,190,734	9,200,360
Varios		262,320	1,629,291
Mantenimiento de valor y diferencia de cambio		3,650,278	4,342,901
Ingresos de gestiones anteriores		1,043	10,440,905
Recuperación inversiones Riesgo compartido		( 7,656,012)	( 7,656,038)
Egresos de gestiones anteriores		( 59,224)	0
Tarifa dignidad	22	( 3,689,316)	( 4,909,601)
AITB y diferencia de cambio		<u>( 14,214,307)</u>	<u>( 18,306,623)</u>
Utilidad neta antes del impuesto a las utilidades		( 8,311,750)	27,260,914
Resultado neto de diferimiento	21	13,183,109	1,192,872
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		0	0
Utilidad neta de diferimiento del ejercicio		<u>4,871,359</u>	<u>28,453,786</u>

Las notas 1 a 25 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Lic. Rómulo Suárez Vaca  
 Jefe Departamento Contabilidad

  
 Lic. Paola Yolanda Copana Peñaranda  
 Gerente Administrativo Financiero

  
 Ing. Rodrigo Alfonso Saniz Azzarini  
 Gerente General a.i.

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	Capital pagado	Aportes por capitalizar	Ajuste de capital	Total capital	Prima ley 1544	Reserva legal	Ajuste de reservas patrimoniales	Total reservas	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (re expresado)	2,183,528,200	56	935,868,988	3,119,397,244	15,098,303	17,846,985	49,509,454	82,454,742	45,154,900	3,247,006,886
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2018						2,173,204	39,526	2,173,204	(2,173,204)	-
Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales									(39,526)	-
Distribución de utilidades, según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2018									(41,290,877)	(41,290,877)
Utilidad neta del ejercicio									27,972,020	27,972,020
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (re expresado)	2,183,528,200	56	935,868,988	3,119,397,244	15,098,303	20,020,189	49,548,980	84,667,472	29,623,313	3,233,688,029
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019						1,398,602		1,398,602	(1,398,602)	-
Distribución de utilidades según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019									(26,573,418)	(26,573,418)
Incremento por aportes por capitalizar		677,587,563		677,587,563						677,587,563
Incremento de capital según decisión de la junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de diciembre de 2019	677,587,500	(677,587,500)								-
Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales			7,813,828	7,813,828			20,522	20,522	(410,424)	7,423,926
Utilidad neta del ejercicio									4,871,359	4,871,359
Saldo al 31 de diciembre 2019	2,861,115,700	119	943,682,816	3,804,798,635	15,098,303	21,418,791	49,569,502	86,086,596	6,112,228	3,896,997,459

Saldo al 31 de diciembre de 2017 (re expresado)

Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2018

Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales

Distribución de utilidades, según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2018

Utilidad neta del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre de 2018 (re expresado)

Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019

Distribución de utilidades según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019

Incremento por aportes por capitalizar

Incremento de capital según decisión de la junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de diciembre de 2019

Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales

Utilidad neta del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre 2019

Las notas 1 a 25 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Lic. Romulo Suarez Vaca  
Jefe Departamento Contabilidad

  
Lic. Paola Yolanda Cofana Penaranda  
Gerente Administrativo Financiero

  
Jrg. Rodrigo Alfonso Sanz Azzarini  
Gerente General a.i.



**ENDE VALLE HERMOSO S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo


Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		Bs	(Re expresado) Bs
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta de diferimiento del ejercicio		4,871,360	28,453,786
Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones:			
Depreciación bienes de uso	12	46,581,555	58,211,821
Provisión para indemnizaciones		2,372,345	2,703,162
Amortización mantenimientos mayores		12,053,041	23,539,597
Ajuste por inflación y tenencia de bienes y diferencia de cambio		(1,015,327)	(751,479)
Amortización riesgo compartido fondo de estabilización		-	7,455,496
		<u>-</u>	<u>(617,760)</u>
		64,862,974	118,994,623
<b>Cambios en activos y pasivos operativos netos:</b>			
Disminución (Incremento) cuentas por cobrar		(245,005,937)	242,434,759
Disminución en almacén de repuestos y suministros		(12,412,752)	(6,207,645)
(Incremento) en otros activos		(4,557,502)	(213,532,663)
(Incremento) en proveedores		(7,849,364)	(21,506,959)
Disminución (Incremento) en deudas sociales		197,778	(1,461,820)
Disminución (incremento) en deudas fiscales		(877,450)	288,226
(Incremento) otras cuentas por pagar		(6,156,980)	-
(Incremento) pasivos laborales		<u>(1,178,660)</u>	<u>(1,710,691)</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		<u>(212,977,893)</u>	<u>117,297,830</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Inversiones		-	(1,163,267)
Altas en bienes de uso	12	(1,171,613)	(4,451,221)
Bajas en bienes de uso	12	48,562	-
Proyecto y obras en construcción		<u>(448,596,463)</u>	<u>(177,743,540)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		<u>(449,719,514)</u>	<u>(183,358,028)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Incremento de capital		677,587,563	-
Distribución de dividendos		<u>(26,572,992)</u>	<u>(41,290,877)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		<u>651,014,571</u>	<u>(41,290,877)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo Disponible y equivalentes al inicio del ejercicio		(11,682,836)	(107,351,075)
		<u>179,259,675</u>	<u>286,610,750</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	4	<u>167,576,839</u>	<u>179,259,675</u>

Las notas 1 a 25 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Lic. Rómulo Suárez Vaca  
 Jefe Departamento Contabilidad

  
 Lic. Paola Yolanda Copana Peñaranda  
 Gerente Administrativo Financiero

  
 Ing. Rodrigo Alfonso Saníz Azzarini  
 Gerente General a.i.