

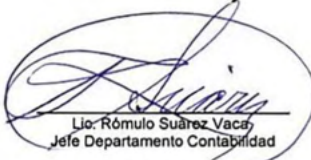



**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**


ENDE VALLE HERMOSO S.A.
Balance General
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	2020	2019 (Re expresado y Reclasificado) Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	2.g. y 4	159,528,441	169,596,928
Clientes por cobrar	5	54,663,611	23,742,189
Otras cuentas por cobrar	6	275,991,721	477,637,072
Activo diferido	2.l y 8	2,567,586	1,464,206
Almacén de repuestos y suministros	2.j. y 7	<u>23,138,917</u>	<u>23,923,208</u>
Total activo corriente		<u>515,890,276</u>	<u>696,363,603</u>
Activo no corriente			
Almacén de repuestos y suministros	2.j. y 7	171,717,251	169,152,941
Otras cuentas por cobrar	9	12,873,555	13,028,742
Activo diferido	2.l. y 8	83,177,816	90,816,554
Inversiones en otras sociedades	2.i y 10	11,271,055	10,416,409
Otras inversiones permanentes	2.i. y 11	360,373,007	240,842,667
Bienes de uso (neto de depreciación)	2.k. y 12	1,560,271,123	1,593,189,377
Proyectos y obras en construcción	2.k y 13	<u>1,244,022,217</u>	<u>1,116,012,057</u>
Total activo no corriente		<u>3,443,706,024</u>	<u>3,233,458,747</u>
Total activo		<u>3,959,596,300</u>	<u>3,929,822,350</u>
Saldos deudores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	21	<u>51,961,633</u>	<u>48,262,232</u>
Total activos y saldos deudores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas		<u>4,011,557,933</u>	<u>3,978,084,582</u>
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Proveedores	14	48,267,352	11,588,243
Deudas sociales	15	1,332,575	5,327,987
Deudas fiscales	16	<u>1,737,083</u>	<u>1,227,409</u>
Total pasivo corriente		<u>51,337,010</u>	<u>18,143,639</u>
Pasivo no corriente			
Provisión para indemnizaciones	2.m	<u>7,442,126</u>	<u>7,615,488</u>
Total pasivo no corriente		<u>7,442,126</u>	<u>7,615,488</u>
Total pasivo		<u>58,779,136</u>	<u>25,759,127</u>
Patrimonio neto			
Capital pagado	2.n. y 17	2,861,115,700	2,861,115,700
Aportes por capitalizar		119	119
Ajuste de capital		989,548,533	989,548,533
Reserva "Prima de emisión de acciones"	2.o	15,098,303	15,098,303
Reserva legal	2.n	21,662,359	21,418,791
Ajuste de reservas patrimoniales		50,609,365	50,609,365
Resultados acumulados		<u>6,816,445</u>	<u>6,183,795</u>
Total patrimonio neto		<u>3,944,850,824</u>	<u>3,943,974,606</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>4,003,629,960</u>	<u>3,969,733,733</u>
Saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	21	<u>7,927,973</u>	<u>8,350,849</u>
Total pasivo y patrimonio neto, y saldos acreedores de cuentas de diferimiento de actividades reguladas		<u>4,011,557,933</u>	<u>3,978,084,582</u>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Lic. Rómulo Suárez Vaca
 Jefe Departamento Contabilidad


 Lic. Mario Marcelo Viveros Maidana
 Gerente Administrativo Financiero


 Ing. Ramiro Ernesto Becerra Flores
 Gerente General

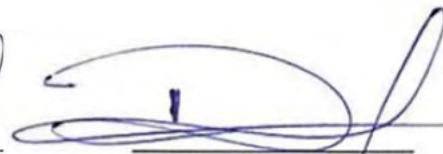
ENDE VALLE HERMOSO S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	2020 Bs	2019 (Re expresado) Bs
Ingresos:			
Ingresos mercado spot	2.q.	<u>157,972,747</u>	<u>218,143,923</u>
		<u>157,972,747</u>	<u>218,143,923</u>
Costos de operación:			
Costo mercado spot	2.q y 18	<u>(139,955,907)</u>	<u>(195,698,994)</u>
		<u>(139,955,907)</u>	<u>(195,698,994)</u>
Gastos administrativos	2.q y 19	<u>(20,631,394)</u>	<u>(20,850,282)</u>
		<u>(160,587,301)</u>	<u>(216,549,276)</u>
Utilidad operativa o de explotación		(2,614,554)	1,594,647
Otros ingresos (egresos):			
Ingreso por inversión Riesgo Compartido		2,942,615	2,597,647
Inversiones en otras empresas		1,831,287	1,021,144
Servicios prestados a terceros		51,108	52,014
Financieros		14,523,002	8,289,471
Varios		2,641,125	265,482
Mantenimiento de valor y diferencia de cambio		2,527,218	3,694,281
Ingresos de gestiones anteriores		531,317	1,056
Recuperación inversiones Riesgo compartido		(7,748,303)	(7,748,303)
Egresos de gestiones anteriores		(1,435,238)	(59,938)
Tarifa dignidad	22	(1,654,414)	(3,733,790)
AITB y diferencia de cambio		<u>(10,629,780)</u>	<u>(14,385,656)</u>
Utilidad neta antes del impuesto a las utilidades		965,383	(8,411,945)
Resultado neto de diferimiento	21	4,578,820	13,342,027
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		-	-
Utilidad neta de diferimiento del ejercicio		<u>5,544,203</u>	<u>4,930,082</u>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Lic. Rómulo Suárez Vaca
 Jefe Departamento Contabilidad


 Lic. Mario Marcelo Viveros Maidana
 Gerente Administrativo Financiero


 Ing. Ramiro Ernesto Becerra Flores
 Gerente General

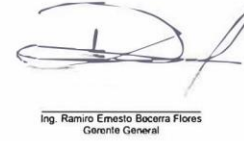
ENDE VALLE HERMOSO S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2020 y 2019

	Capital pagado Bs	Aportes por capitalizar Bs	Ajuste de capital Bs	Total capital Bs	Prima ley 1544 Bs	Reserva legal Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (re expresado)	2,183,528,200	56	973,472,396	3,157,000,652	15,098,303	20,020,190	50,609,365	85,727,858	29,101,064	3,271,829,574
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019	-	-	-	-	-	1,398,601	-	1,398,601	-	1,398,601
Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 25 de marzo de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,972,020)	(27,972,020)
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	-	-	16,076,137	16,076,137	-	-	-	-	183,392	16,259,529
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,871,359	4,871,359
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (re expresado)	2,861,115,700	119	989,548,533	3,850,664,352	15,098,303	21,418,791	50,609,365	87,126,459	6,183,795	3,943,974,606
Constitución de la reserva legal según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2020	-	-	-	-	-	243,568	-	243,568	-	243,568
Distribución de utilidades según decisión de la junta general ordinaria de accionistas de fecha 16 de marzo de 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,871,359)	(4,871,359)
Incremento por aportes por capitalizar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actualización por re expresión de cuantías patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,194)	(40,194)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	5,544,203	5,544,203
Saldos al 31 de diciembre 2020	2,861,115,700	119	989,548,533	3,850,664,352	15,098,303	21,662,359	50,609,365	87,370,027	6,816,445	3,944,850,824

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Lic. Rómulo Suárez Vaca
 Jefe Departamento Contabilidad


 Lic. Mario Marco Viveros Maidana
 Gerente Administrativo Financiero


 Ing. Ramiro Ernesto Bocerra Flores
 Gerente General

ENDE VALLE HERMOSO S.A.

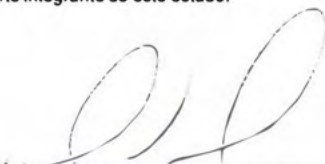
Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2020 y 2019

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		Bs	(Reexpresado) Bs
Actividades de operación:			
Utilidad neta de diferimiento del ejercicio		5,544,203	4,930,082
Ajustes para reconciliar el resultado neto del ejercicio con el flujo proveniente de operaciones:			
Depreciación bienes de uso	12	33,236,010	47,143,082
Provisión para indemnizaciones		3,099,077	2,400,943
Amortización mantenimientos mayores		7,608,651	12,198,337
Ajuste por inflación y tenencia de bienes y diferencia de cambio		24,480,547	(1,027,566)
Amortización riesgo compartido fondo de estabilización		-	-
		<u>73,968,488</u>	<u>65,644,877</u>
Cambios en activos y pasivos operativos netos:			
Disminución (Incremento) cuentas por cobrar		160,477,681	(247,959,411)
Disminución en almacén de repuestos y suministros		(5,480,401)	(12,562,384)
(Incremento) en otros activos		(343,530,440)	(4,612,441)
(Incremento) en proveedores		37,147,470	(7,943,986)
Disminución (Incremento) en deudas sociales		(3,931,950)	200,162
Disminución (incremento) en deudas fiscales		524,293	(888,027)
(Incremento) otras cuentas por pagar		(653,740)	(6,231,201)
(Incremento) pasivos laborales		(2,868,078)	(1,192,868)
Flujos de efectivo por actividades de operación		<u>(84,346,676)</u>	<u>(215,545,279)</u>
Actividades de inversión:			
Inversiones			
Altas en bienes de uso	12	(422,152)	(1,185,736)
Bajas en bienes de uso	12		49,147
Proyecto y obras en construcción		<u>(141,303,109)</u>	<u>(454,004,160)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		<u>(141,725,261)</u>	<u>(455,140,749)</u>
Actividades de financiamiento:			
Incremento de capital			
Distribución de dividendos		<u>(4,627,792)</u>	<u>685,755,680</u> <u>(26,893,322)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		<u>(4,627,792)</u>	<u>658,862,358</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo Disponible y equivalentes al inicio del ejercicio		(230,699,729)	(11,823,669)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	4	<u>159,528,441</u>	<u>169,596,928</u>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Lic. Rómulo Suárez Vaca
Jefe Departamento Contabilidad


Lic. Mario Marcelo Viveros Maidana
Gerente Administrativo Financiero


Ing. Ramiro Ernesto Becerra Flores
Gerente General