



PRESUPUESTO 2024



Índice.....	1
1. Antecedentes ENDE VALLE HERMOSO S.A.....	2
1.1. Sistema de Contabilidad SAP – BUSINESS ONE.....	3
1.2. Inflación, Mantenimiento de Valor y Diferencia de Cambio.....	3
1.3. El Mercado Eléctrico.....	3
1.4. Proyección de la Demanda.....	4
2. Premisas.....	5
2.1. Tipo de Cambio.....	5
2.2. Variables Macroeconómicas y de Generación.....	5
2.3. Otras variables.....	5
2.4. Bases para la Estimación de Ingresos, Costos, Gastos y Cuentas de Balance.....	6
3. Estados Financieros – Balance General.....	11
4. Estados Financieros – Estado de Resultados.....	12
5. Estados Financieros – Flujo de Efectivo (Método Indirecto).....	17
6. Estados Financieros – Evolución del Patrimonio	18
7. Inversiones con IVA.....	19
8. Proyección Estados Financieros 2025-2033.....	20
8.1. Estados Financieros – Balance General Proyectado 2025-2033.....	21
8.2. Estados Financieros – Estado de Resultados Proyectado 2025-2033.....	22
8.3. Estados Financieros – Flujo de Efectivo Proyectado (MI) 2025-2033.....	23
8.4. Estados Financieros – Evolución del Patrimonio 2025-2033.....	24
8.5. Inversiones 2025-2033	25

1. Antecedentes ENDE VALLE HERMOSO S.A.

ENDE VALLE HERMOSO S.A. fue constituida a consecuencia del proceso de capitalización de la Empresa Nacional de Electricidad ENDE, dispuesto por la ley N° 1544 (Ley de Capitalización) del 21 de marzo de 1994.

ENDE VALLE HERMOSO S.A. (EVH), tiene como objetivo realizar actividades de generación y venta de energía eléctrica y transmisión asociada a la generación, de acuerdo a la Ley de Electricidad y Normas Legales aplicables, así como el cumplimiento y ejecución de cualquier acto o gestión vinculado o relacionado directa o indirectamente a dichas actividades. EVH es la única empresa de Generación de Energía Eléctrica en el sector que opera Centrales Termoeléctricas y Plantas Hidroeléctricas, así mismo cuenta con un Sistema Integrado de Gestión SIG Certificado.

El 1° de mayo de 2010, el Estado Plurinacional de Bolivia, representado por el Supremo Gobierno, revierte el proceso de capitalización, mediante Decreto Supremo N° 493, nacionaliza las acciones de las empresas capitalizadas y dispone el traspaso de las acciones de las empresas generadoras a ENDE, con el objetivo de proyectar una nueva política social y manejar de manera transparente los recursos económicos del país.

A partir de este proceso de nacionalización, ENDE VALLE HERMOSO S.A., marca un hito histórico, constituyéndose en filial de ENDE Corporación, para implementar de manera conjunta proyectos de generación de energía eléctrica que garanticen un suministro eléctrico confiable, suficiente y de alta calidad, contribuyendo de esta forma al desarrollo económico del país y la mejora del bienestar de los habitantes del territorio nacional.

La generación Termoeléctrica está concentrada en tres centrales: Central Carrasco ubicada en el municipio de Entre Ríos, Central Valle Hermoso en la ciudad de Cochabamba y Central El Alto en la ciudad de El Alto.

Las unidades de Generación de ENDE VALLE HERMOSO S.A. están distribuidas de manera estratégica: Ocho unidades generadoras en la Central Valle Hermoso, tres unidades generadoras en la Central Carrasco y dos unidades generadoras en la Central El Alto con una potencia efectiva total de 300.69MW.

La generación hidroeléctrica estuvo a cargo de nuestra subsidiaria EMPRESA RÍO ELÉCTRICO S.A., que a raíz de un contrato de Riesgo Compartido entre la empresa ENDE VALLE HERMOSO S.A. y COMIBOL, operó las plantas hidroeléctricas del Río Yura (Kilpani, Landara y Punutuma) ubicadas en el departamento de Potosí, con una potencia total efectiva de 19.04 MW hasta el 31 de julio de 2022.

En fecha 29 de julio de 2022 se suscribe con COMIBOL el Contrato de Arrendamiento para la Operación, Mantenimiento, Administración e Inversión, el cual se da por concluido mediante la suscripción del Contrato de Arrendamiento Temporal y Extraordinario de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura cuya vigencia concluye el 28 de octubre de 2023.

Posteriormente se suscribe con COMIBOL el Convenio para la Operación Transitoria y Provisional de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, cuya vigencia concluyó el 29 de enero de 2024.

En fecha 26 de enero de 2024, mediante nota CITE: DGAJ-0148/2024, COMIBOL solicita a

ENDE VALLE HERMOSO S.A. la suscripción de un nuevo convenio, con el fin de concretar administrativamente el cambio de operador de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, por tanto en fecha 26 de enero de 2024 se suscribe el Convenio N°2280 para la Operación Transitoria y Provisional de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura, con fecha de vigencia hasta el 29 de abril de 2024.

Por tal motivo, ENDE VALLE HERMOSO S.A. continuará con la contratación de servicios de su subsidiaria, Empresa Río Eléctrico S.A., para la operación y mantenimiento de las Plantas Hidroeléctricas, relación contractual que finalizará el 29 de abril de 2024.

Nuestro ente matriz ENDE ha asignado a ENDE VALLE HERMOSO S.A. la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu, ubicado en la provincia Carrasco del Departamento de Cochabamba, contempla la construcción de dos plantas hidroeléctricas en disposición cascada, denominadas: Sehuencas y Juntas, con una potencia máxima conjunta de 290.20 MW y con una producción energética promedio anual proyectada de 1,160.89 GWh.

1.1. Sistema de Contabilidad SAP – Business One

Para la elaboración del presupuesto se consideran los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Estado Plurinacional de Bolivia, disposiciones legales en vigencia y otras normas especiales que rigen y regulan en forma particular las actividades del sector eléctrico.

Las operaciones contables se procesan a través del sistema informático computarizado de contabilidad. El presupuesto contempla la estructura de los Estados Financieros de acuerdo al SUC aprobado por la Superintendencia de Electricidad (Actual Autoridad de Fiscalización y Control Social de Electricidad - AE) mediante Resolución N° SSDE 222/99 del 5 de Diciembre del año 1999.

El Sistema de Contabilidad y los Libros de Compras y Ventas IVA informatizados, fueron autorizados por la Administración Regional de Impuestos Internos de Cochabamba, con Resolución Administrativa R.A. 534 de 29 de noviembre de 1995, y con Resolución Administrativa R.A. 028/95 del 11 de octubre de 1995 de la Secretaría Nacional de Industria y Comercio.

El Sistema Computarizado de Contabilidad SAP – Bussines One, fue autorizado por FUNDEMPRESA mediante Resolución No. 41/05 del 27 de Octubre del año 2005

1.2. Inflación, Mantenimiento de Valor y Diferencia de Cambio

El presupuesto fue preparado de conformidad a procedimientos establecidos en las Normas de Contabilidad NC3 y NC6, aprobadas por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (Revisadas y aprobadas en septiembre del año 2017) y disposiciones legales complementarias en vigencia. Se aplica la Resolución CTNAC N°03/2020 – Suspensión del ajuste por inflación de 05 de diciembre de 2020.

1.3. El Mercado Eléctrico

El Sistema Interconectado Nacional (SIN) es el sistema eléctrico que integra

instalaciones de generación, transmisión y distribución en los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Cochabamba, Oruro, Chuquisaca, Potosí, Beni y Tarija.

El Sistema Troncal Interconectado (STI) es la parte del SIN que comprende el sistema de transmisión en alta tensión en el que los Agentes inyectan, transmiten y retiran energía eléctrica.

El Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) está compuesto por los Agentes que operan en el SIN (empresas de generación, transmisión, distribución y clientes no regulados), que venden y compran energía eléctrica sobre la base de precios referenciales y/o precios spot, con excepción de la transmisión.

1.4. Proyección de la Demanda

Para la elaboración del presupuesto se consideró las bases presupuestarias emitidas por ENDE Corporación, la estimación del Comité Nacional de Despacho de Carga, Informe de Precios de Nodo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 – Abril 2024, el Informe de Programación de Mediano Plazo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 – Octubre 2027.

“En el marco de la planificación del sector eléctrico, la proyección de la demanda de energía eléctrica del SIN fue actualizada para el periodo 2023 - 2033. La proyección considera las declaraciones de los distribuidores y grandes consumidores, para el proceso, se utilizan métodos econométricos, métodos de interpolación de tasas de crecimiento o métodos basados en la evolución del consumo específico por categorías de los distribuidores.

La proyección de la demanda de energía y potencia total del SIN al año 2033, se presenta en el siguiente cuadro: (Fuente CNDC)”

Proyección Demanda de Energía y Potencia Total del SIN				
Año	Energía		Potencia	
	(GWh)	Tc	(MW)	Tc
2022	10.044	6,2%	1.658	5,34%
2023	10.592	5,5%	1.723	3,9%
2024	11.214	5,9%	1.833	6,4%
2025	11.896	6,1%	1.887	3,0%
2026	12.293	3,3%	1.953	3,5%
2027	12.633	2,8%	2.008	2,8%
2028	13.043	3,2%	2.066	2,9%
2029	13.447	3,1%	2.125	2,9%
2030	13.858	3,1%	2.186	2,8%
2031	14.268	3,0%	2.252	3,1%
2032	14.687	2,9%	2.320	3,0%
2033	15.392	4,8%	2.437	5,1%

2. Premisas

2.1. Tipo de Cambio

De acuerdo a la proyección realizada, se estima el tipo de cambio en 6.96 Bolivianos por unidad de Dólar Americano.

Tipo de Cambio de Venta 6.96 por 1 USD

Tipo de Cambio de Compra Bs 6.86 por 1 USD-

2.2. Variables Macroeconómicas y de Generación

Para la elaboración del presupuesto 2023 se consideraron los Lineamientos establecidos por nuestro ente matriz ENDE:

- Índice de Precios al Consumidor 2025-2033
- Informe de Precios de Nodo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 – Abril 2024
- Informe de Programación de Mediano Plazo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 – Octubre 2027.

2.3. Otras variables

- **Inversiones - Proyecto Ivirizu,**
 - **Financiamiento Aporte de Capital:** Aporte de Capital del accionista mayoritario ENDE CORPORACIÓN Bs 3.827.478.000,00 monto equivalente a \$us. 549.925.000,00 cuyo destino será la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu. Para la gestión 2024 se presupuestó el Aporte de Capital Bs. 434,716,061.00.- que corresponde al 11vo. desembolso, conforme al plan de inversiones.
 - **Financiamiento Recursos Propios:** En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 15 de diciembre de 2023, resuelve:
RESOLUCIÓN:
APROBAR EL PRESUPUESTO ADICIONAL PARA EL PROYECTO HIDROELÉCTRICO IVIRIZU DE Bs365,186,671.11 (TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO MILLONES CIENTO OCHENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS SETENTA Y UNO 11/100 BOLIVIANOS), HASTA SU PUESTA EN OPERACIÓN, SOLICITADO POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD. INCREMENTÁNDOSE EL PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO A Bs4,192,664,671.11 (CUATRO MIL CIENTO NOVENTA Y DOS MILLONES SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTOS SETENTA Y UNO 11/100 BOLIVIANOS).

RESOLUCIÓN:

AUTORIZAR A LA SOCIEDAD EL USO DE RECURSOS PROPIOS DE ENDE VALLE HERMOSO S.A., HASTA UN MONTO DE Bs365,186,671.11 (TRESCIENTOS SESENTA Y CINCO MILLONES CIENTO OCHENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS SETENTA Y UNO 11/100 BOLIVIANOS), PARA FINANCIAR EL PRESUPUESTO ADICIONAL REQUERIDO HASTA LA PUESTA EN OPERACIÓN DEL PROYECTO HIDROELÉCTRICO IVIRIZU.

- **Mantenimiento:** Con el objetivo de garantizar la generación, EVH tiene proyectado realizar mantenimientos en las diferentes unidades generadoras, información que es declarada y coordinada con el Comité Nacional de Despacho de Carga (CNDC), en función a los requerimientos y necesidades del mercado.
- **Política de dividendos:** La política de dividendos para la preparación de flujos de efectivo es al 100 %, menos la reserva legal (si corresponde).
- **Nuevos Proyectos:** No existen nuevos proyectos a nivel de diseño preliminar o ejecución asignados a EVH.
- **Convenio para la Operación Transitoria y Provisional de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura:** suscrito entre ENDE VALLE HERMOSO S.A. y COMIBOL con fecha de vigencia hasta el 29 de abril de 2024.

2.4. Bases para la estimación de Ingresos, Costos, Gastos y Cuentas de Balance

El presupuesto de ingresos y gastos considera:

- El ingreso de nuevos proyectos, entre ellos energías alternativas (renovables), desplazan el ingreso de nuestras unidades, por tanto, de acuerdo al Informe de Programación de Mediano Plazo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 – Octubre 2027 el despacho de energía durante la Gestión 2024 es de 125,723.97 MWh y Potencia Firme 234.11 MW a los cuales se aplica los Precios de Nodo publicados por el Periodo Noviembre 2023 – Abril 2024. El Informe de Programación de Mediano Plazo (CNDC) Periodo Noviembre 2023 - Octubre 2027, consideró el inicio de operaciones de las Plantas de Ivirizu (Sehuencas y Juntas) al mes de diciembre 2024, pero al haberse postergado la fecha de finalización del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu hasta marzo 2025, existe un desfase entre la Programación del CNDC 2024 respecto este presupuesto.
- Otros Ingresos Operativos considera a las unidades que operan en Reserva Fría y Compensación por Ubicación. Las unidades que operarán en condición de Reserva Fría son: CAR01, CAR02 y CAR03 con un total de 612.88 MW (Central Carrasco); VH02, VH03, VH04, VH05, VH06, VH07, VH08 con un total de 716.15 MW (Central Valle Hermoso), ALT01 y ALT02 con un total de 201.32 MW (Central El Alto), haciendo un gran total de 1,530.35 MW en Potencia Fría Remunerada. Además se registra el efecto del Fondo de Estabilización estimado en un importe negativo de Bs-1,800,000. año

- El ingreso operativo se incrementa en 6% respecto a la gestión 2023.
- La disminución del 21% de los costos operativos con relación a la gestión 2023 va en correspondencia a la disminución de ingresos por energía que repercute en menores costos aplicados: Impuesto a las Transacciones, Costo de Peaje, Combustible y Depreciación de Activos de Generación.
- Incremento en Materiales, Servicios de Operación y Mantenimiento 39% con relación a la gestión 2023, de acuerdo a programa de mantenimiento anual que incluye: Intervención 4000/8000 Hrs unidades Titán Bs960,000; Servicio de Pruebas e Inspección Robótica en Generador (CCAR) Bs627,300 y mantenimientos menores de todas las unidades.
- La depreciación de los activos fijos considera la incorporación de nuevos activos según se detalla en cuadro de Inversión en Activos Fijos presupuestados para la gestión 2023. Además se aclara que existen dos métodos de depreciación utilizados: depreciación en función a Horas de Operación programadas (turbinas) y por línea recta resto de activos de operación.
- Para el cálculo de las primas de seguro (costo y gasto), se consideró como base la última contratación cuya amortización termina en julio/24 (Seguros Personales) y octubre/24 (seguros generales), estimando la nueva contratación con un incremento del 5% y 20% respectivamente ante fluctuaciones del mercado de seguros.
- El importe presupuestado por Servicios Personales (costo y gasto), considera el cálculo de la Prima al 100% del Total Ganado. La gestión 2023, debido a que el resultado neto fue menor, la provisión de la Prima fue al 29% del Total Ganado, en cumplimiento a disposiciones legales que indican que solo puede cancelarse por este concepto al personal hasta el 25% del Resultado Neto obtenido en la gestión y como máximo hasta el promedio de los tres últimos sueldos (Total Ganado).
- Otros Costos de Generación Térmica presenta un incremento del 38% respecto a la gestión 2023. La variación corresponde incremento 5% en Servicios Recurrentes, gastos por mantenimiento infraestructura, vehículos y muebles no realizados en la gestión 2023 y gastos de Seguridad y Medio Ambiente programados, entre otros.
- Gastos de directorio y síndicos presenta un incremento de 208% respecto a la gestión 2023, debido a la previsión de pago mensual de dietas a dos directores y un síndico, para un total de 12 Directorios/Año.
- Otros gastos administrativos presentan un incremento del 92% respecto a la gestión 2023 debido a: incremento en Asesoría y gestiones legales, incremento de Servicios de Auditoría Externa para auditorías específicas (Almacenes y

Procesos de Contratación PHI), Revalúo de Activos Fijos y Almacenes, Mantenimientos de vehículos, edificaciones, mobiliario no realizados en la gestión 2023, Gastos de Publicidad, Diseños Gráficos y Publicaciones, Incremento en las Cuotas a Organismos como ser Cámara de Industria, ASFI y Bolsa Boliviana de Valores.

- Inversiones en Otras empresas, presenta una reducción del 203%, el cual corresponde al registro del 98% correspondiente a la participación del Resultado Neto de la Empresa Río Eléctrico Presupuestado en la gestión 2024, que presenta un resultado negativo debido a que pierde su fuente de ingresos a partir de mayo 2024 y la desvinculación del 100% de su personal
- Ingresos Financieros, registra los intereses percibidos por la colocación de disponibilidades en Depósitos a Plazo Fijo M.N. e intereses en Cuenta Corriente.
- Otros Ingresos: Registra ingresos contrato con ISA Bolivia, intereses Fondo de Estabilización y otros. La variación con la gestión 2023 corresponde a registro de multas.
- Mantenimiento de Valor: Corresponde al Mantenimiento de Valor a UFV's realizado mensualmente al saldo del Crédito Fiscal IVA, en cumplimiento a disposiciones tributarias vigentes.
- Contrato Arrendamiento PHRY (RN); Resultado Neto del Convenio N°2280 suscrito con COMIBOL para la Operación Transitoria y Provisional de las Plantas Hidroeléctricas del Río Yura que finaliza el 29 de abril de 2024.
- Tarifa Dignidad, el importe fue determinado en función al promedio de los tres últimos meses de la gestión 2023.
- AITB. Se aplica la Resolución CTNAC N° 03/2020 - Suspensión del ajuste por inflación de 08 de diciembre de 2020

El presupuesto de Balance considera:

- Disponibilidades. El saldo incluye principalmente: Bancos EVH por Bs50,236,391.-; Bancos PHI por Bs 1,146,387.-
- Inversiones temporarias. Compuesto por Inversión en DPF que inicia al 01 de enero de 2024 con un total de Bs 500,000,000.- y fluctúa hasta diciembre 2024 a Bs210,000,00.- producto de las cancelaciones de DPF necesarias para atender el Presupuesto Adicional requerido por el Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu para la Terminación de las obras civiles de la Presa Sehuencas la cual será financiada con Recursos Propios de EVH. Así también el saldo comprende Inversiones Temporarias menores en Fondos SAFI por Bs70.269.-

- Decremento Cuentas por Cobrar (Corriente). La variación se debe a:
 - Menor Saldo de Cuentas por Cobrar Clientes en función a rotación a 60 días
 - Incremento del Crédito Fiscal Iva
 - Reclamos al seguro por Bs5.2MM se considera recuperado a Dic-24
 - Se recuperan las cuentas pendientes con COMIBOL y con RIO ELECTRICO
 - No existen saldos de Fondos en Custodia en ENDE (Recursos BCB no ejecutados).
- Incremento del 8% en Almacén de Repuestos y Suministros (Corriente) está en función a requerimientos de insumos respecto al consumo programado de mantenimientos (CNDC).
- Incremento en Otros Activos Corrientes – corresponde a la provisión de contratación de Seguros Generales con un incremento del 5% y de seguros personales con un incremento del 20% por el nuevo periodo 2024-2025, a manera de previsión por fluctuaciones del mercado de seguros.
- Inversiones Permanentes: Decremento del 47% por del VPP de las acciones en Empresa Río Eléctrico S.A. al cierre de la gestión 2024 producto de la pérdida estimada por pérdida de sus ingresos a partir de Mayo/24 y desvinculación del 100% de su personal.
- Almacén de Repuesto y Suministros (No Corriente) Variación mínima La disminución corresponde a consumo de repuestos en función al programa de mantenimientos (CNDC).
- Activos Fijos: Incremento por activación de las Inversiones en Activos Fijos (Propiedad General) presupuestadas en la gestión 2024.
- Como información adicional se hace conocer que en la gestión 2023, a mejor criterio, y considerando el principio de Exposición, se ha decidido reclasificar el saldo al 31.12.2022 de los costos de Mantenimiento Mayor LTE registrados en Otros Activos Corrientes al grupo de Activos Fijos correspondiente, con el fin que el trabajo de Revaluó Técnico que se lleva adelante considere estos importes en su análisis de valor y vida útil restante.
- Proyectos y Obras en construcción: Incremento en función a la programación de ejecución de los contratos por grupos del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu. Bs461.72MM con recursos del BCB y Bs272.32 MM con recursos propios (valores Sin IVA).
- Otros Activos No Corrientes: Registra y acumulan los gastos iniciales a incurrir para: Mantenimiento Mayor (Overhaul) Unidad VHE06; Mantenimiento de Media Vida Unidad CAR03 y Mantenimiento Mayor (Overhaul) Unidad ALT02. Se concluirán en la gestión 2025, momento que se procederá a su activación.

- Proveedores: Decremento en función a flujo de pagos proyectados. Al mes de diciembre 2023 el pasivo mayor corresponde a una cuenta por pagar a TSK Electrónica por Bs5,8MM , el cual es cancelado en su totalidad durante los primeros meses de la gestión 2024.
- Deudas Sociales: El incremento corresponde a Provisión Prima Gestión 2024 al 100% del total ganado/mes. Si bien la gestión 2023 obtuvo utilidad, la misma solo alcanza a un pago de prima del 29% del total ganado/mes.
- Deudas Fiscales: El decremento corresponde al cálculo de los impuestos IVA-DF e IT según la programación de ingresos del mes de diciembre-24, la cual es menor a la de diciembre 2023.
- Otras cuentas por pagar: presenta un decremento por la liquidación de pasivos con COMIBOL y con Empresa Río Eléctrico.
- Se considera un incremento del Capital Pagado de 9% correspondiente a los Aportes de ENDE por Bs434,716,100.- para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu.

El presupuesto de Flujo de Efectivo considera:

- Flujo Actividades de Operación
 - Variación Cuentas por Cobrar por: menor saldo Clientes a Diciembre/2024, incremento del IVA-CF (PHI), Transferencia a Cta. Cte. Bancaria de PHI de los fondos en custodia de ENDE al 31.12.23.
 - Variación en Inversiones por disminución de capital invertido en DPF debido al uso de recursos propios para financiar el Presupuesto Adicional del PHI para la terminación de las obras civiles de la presa Sehuencas.
 - Variación en Proveedores, corresponde a la cancelación del importe adeudado a TSK Electrónica a diciembre 2023
 - Variación por Pagos de Pasivos Laborales correspondiente a posibles solicitudes de quinquenio.
- Flujo de Inversión
 - Inversión de acuerdo a los Hitos del Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu e Inversión en Activos Fijos.
- Flujo de Financiamiento
 - Distribución total de dividendos 2023 según lineamientos de ENDE
 - Aporte de Capital Proyecto Hidroeléctrico Ivirizu de acuerdo al Programa de Inversiones para la gestión 2024.

El presupuesto fue elaborado a partir de los Estados Financieros cerrados al 31 de diciembre 2023 (Saldos auditados).

**3. Estados Financieros – Balance General 2024
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	Presupuesto 2024											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
ACTIVO												
Activo Corriente	1,219,913,492	1,161,859,538	1,542,066,252	1,477,090,095	1,406,928,958	1,326,115,482	1,262,723,778	1,183,656,039	1,103,238,723	1,055,203,143	1,009,039,734	965,193,100
Disponibilidades	99,486,504	139,012,918	116,663,088	144,377,956	123,285,001	150,805,195	125,863,005	137,204,142	92,241,039	116,302,438	89,966,246	51,382,778
Disponibilidades originadas por la operación	94,660,732	128,739,075	109,458,906	138,983,258	117,719,072	145,996,227	122,122,756	132,677,158	86,421,128	110,561,572	82,525,822	50,236,391
Disponibilidades originadas por desembolsos de capital (ENDE)	4,825,771	10,273,843	7,204,182	5,394,698	5,565,929	4,808,968	3,740,249	4,526,984	5,819,911	5,740,866	7,440,424	1,146,387
Inversiones Temporarias	450,070,236	400,070,239	400,070,242	350,070,245	350,070,248	300,070,251	300,070,254	250,070,257	250,070,260	200,070,263	200,070,266	210,070,269
Cuentas por Cobrar	650,060,547	602,644,702	1,006,439,212	964,781,507	916,563,783	859,262,910	821,388,901	781,568,967	747,297,168	713,297,437	696,557,868	681,270,694
Almacén de repuestos y suministros	12,378,716	12,770,686	12,591,483	12,587,356	12,647,755	12,496,441	12,732,750	13,056,107	12,756,571	14,371,291	12,212,755	13,196,835
Otros Activos Corrientes	7,917,490	7,360,993	6,302,227	5,273,031	4,362,171	3,480,685	2,668,868	1,756,566	873,684	11,161,713	10,232,599	9,272,524
Activo no Corriente	4,672,303,676	4,734,238,115	4,793,445,677	4,854,850,921	4,928,157,727	5,011,068,029	5,076,516,519	5,158,701,025	5,241,958,082	5,290,723,446	5,341,581,337	5,381,073,236
Cuentas por Cobrar	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,555
Inversiones Permanentes	11,272,018	11,373,028	11,482,073	5,993,549	5,987,849	5,982,496	5,971,144	5,971,792	5,966,488	5,933,947	5,925,245	5,898,007
Almacén de Repuestos y Suministros	171,307,132	171,286,632	171,266,132	171,245,632	171,225,132	171,204,632	171,184,132	171,163,632	171,143,132	171,122,632	171,102,132	171,081,633
Activos Fijos	2,258,668,843	2,258,668,843	2,258,938,543	2,258,984,653	2,259,047,293	2,259,175,618	2,259,179,968	2,259,330,478	2,259,517,963	2,259,538,843	2,259,563,203	2,259,566,248
Depreciación	-725,988,012	-727,117,560	-728,506,541	-729,589,079	-731,063,486	-732,716,756	-734,383,343	-736,137,579	-737,764,401	-739,395,389	-741,127,640	-742,128,577
Proyecto y obras en construcción	2,944,518,139	3,007,501,616	3,067,665,965	3,135,433,960	3,210,178,732	3,294,431,032	3,361,554,562	3,427,063,846	3,487,782,743	3,537,515,256	3,580,480,385	3,620,582,914
Otros Activos No Corrientes	0	0	73,950	256,650	256,650	465,450	478,500	18,783,300	42,786,600	43,482,600	53,112,456	53,547,456
Total del Activo	5,892,217,168	5,896,097,652	6,335,511,929	6,331,941,016	6,335,086,685	6,337,183,510	6,339,240,297	6,342,357,064	6,345,196,804	6,345,926,588	6,350,621,071	6,346,266,336
PASIVO												
Pasivo Corriente	28,814,175	29,384,728	33,065,236	29,505,336	29,443,675	29,325,119	29,230,043	29,862,632	30,289,017	29,315,719	33,654,525	28,415,328
Proveedores	7,677,248	8,034,621	9,337,377	7,970,971	7,371,682	7,212,381	6,751,935	7,519,066	7,637,265	6,420,393	10,345,462	6,863,908
Deudas sociales	1,917,614	2,210,241	2,502,867	2,326,651	2,619,277	2,911,904	3,204,530	3,497,156	3,789,782	4,082,409	4,375,035	2,912,254
Deudas fiscales	2,040,546	1,961,099	2,133,784	2,028,947	2,273,949	2,363,883	2,436,627	2,009,459	2,025,019	1,975,966	2,097,077	1,482,256
Otras clas por pagar	17,178,767	17,178,767	19,091,208	17,178,767	17,178,767	16,836,951	16,836,951	16,836,951	16,836,951	16,836,951	16,836,951	17,156,910
Pasivo no Corriente	4,845,938	4,992,222	4,888,506	5,034,790	5,000,874	4,897,158	5,043,442	5,009,726	5,156,010	5,137,294	5,183,578	5,329,862
Previsión para indemnizaciones	4,845,938	4,992,222	4,888,506	5,034,790	5,000,874	4,897,158	5,043,442	5,009,726	5,156,010	5,137,294	5,183,578	5,329,862
Patrimonio neto	5,858,557,055	5,861,720,702	6,297,558,187	6,297,400,890	6,300,642,136	6,302,961,233	6,304,966,812	6,307,484,706	6,309,751,777	6,311,473,575	6,311,782,968	6,312,521,146
Capital pagado	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	4,772,815,000	5,207,531,100
Aportes por capitalizar	104	104	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	434,716,165	66
Ajuste de capital	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533
Prima Ley 1544	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303
Reserva legal	23,043,565	23,043,565	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219	23,144,219
Ajuste de reservas patrimoniales	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365
Resultados Acumulados Distribuibles	2,013,096	2,013,096	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados por Exposición a la Inflación (AITB)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste Resultados Acumulados	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242
Resultado del periodo	4,156,847	7,320,494	10,354,359	10,197,062	13,438,308	15,757,405	17,762,984	20,280,878	22,547,949	24,269,747	24,579,140	25,317,318
Total del Pasivo y Patrimonio	5,892,217,168	5,896,097,652	6,335,511,929	6,331,941,016	6,335,086,685	6,337,183,510	6,339,240,297	6,342,357,064	6,345,196,804	6,345,926,588	6,350,621,071	6,346,266,336

**4. Estados Financieros – Estado de Resultados 2024
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	Presupuesto 2024												Total
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Ingresos													
Ingresos mercado spot	1,957,371	2,035,700	2,667,663	1,918,762	2,920,362	2,216,796	2,467,334	3,590,467	3,284,747	2,389,780	3,249,038	373,854	29,071,874
Energía	323,566	401,895	1,033,858	284,957	1,241,504	1,601,215	1,654,983	1,965,766	1,605,889	1,577,429	1,793,782	101,883	13,586,727
Potencia	1,633,805	1,633,805	1,633,805	1,633,805	1,678,858	615,581	812,351	1,624,701	1,678,858	812,351	1,455,256	271,971	15,485,147
Otros Ingresos Operativos	4,077,801	4,288,405	4,244,530	4,016,401	4,233,473	4,900,844	4,755,919	4,297,695	4,266,641	4,661,318	4,257,689	3,407,639	51,408,355
Total Ingresos Operativos	6,035,172	6,324,105	6,912,193	5,935,163	7,153,835	7,117,640	7,223,253	7,888,162	7,551,388	7,051,098	7,506,727	3,781,493	80,480,229
Costos operativos													
Costo mercado spot	-4,084,370	-4,328,395	-5,624,175	-4,356,896	-5,829,348	-6,514,842	-6,195,804	-6,903,185	-6,704,969	-6,340,304	-8,329,799	-3,919,209	-69,131,296
Materiales -Servicios Operación y													
Mantenimiento	-38,972	-166,831	-558,801	-379,598	-375,471	-435,870	-284,556	-520,865	-844,222	-544,686	-2,159,406	-870	-6,310,148
Impuesto a las transacciones	-213,281	-223,245	-243,523	-209,833	-251,855	-250,608	-254,250	-277,177	-265,565	-248,313	-264,026	-135,568	-2,837,244
Amortización de mantenimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regulación	-52,574	-55,030	-60,030	-51,724	-62,083	-61,775	-62,673	-68,324	-65,462	-61,208	-65,082	-33,418	-699,383
Peaje	-82,710	-102,732	-264,274	-72,840	-317,352	-409,301	-423,046	-502,488	-410,496	-403,221	-458,525	-26,043	-3,473,028
Despacho	-41,057	-43,513	-48,512	-40,207	-50,566	-50,259	-51,156	-56,808	-53,945	-49,692	-53,565	-26,555	-565,835
Combustibles - Gas Natural	-216,244	-268,593	-690,943	-190,441	-829,716	-1,070,116	-1,106,050	-1,313,751	-1,073,240	-1,054,219	-1,198,811	-68,090	-9,080,214
Depreciación	-1,089,102	-1,112,700	-1,372,288	-1,065,181	-1,455,615	-1,633,172	-1,646,406	-1,730,676	-1,598,772	-1,602,538	-1,703,441	-972,302	-16,982,193
Prima de Seguros	-891,085	-833,606	-891,085	-862,345	-891,085	-862,345	-891,983	-891,983	-863,215	-891,983	-908,578	-938,857	-10,618,150
Servicios Personales	-1,112,866	-1,112,866	-1,113,566	-1,113,066	-1,114,566	-1,115,566	-1,113,366	-1,112,866	-1,113,066	-1,113,066	-1,112,866	-1,115,566	-13,363,292
Otros Costos de Generación Térmica	-346,479	-409,279	-381,153	-371,661	-481,039	-625,830	-362,318	-428,247	-416,986	-371,378	-405,499	-601,940	-5,201,809
Total Costos Operativos	-4,084,370	-4,328,395	-5,624,175	-4,356,896	-5,829,348	-6,514,842	-6,195,804	-6,903,185	-6,704,969	-6,340,304	-8,329,799	-3,919,209	-69,131,296
Resultado Operativo en Generación Térmica	1,950,802	1,995,710	1,288,018	1,578,267	1,324,487	602,798	1,027,449	984,977	846,419	710,794	-823,072	-137,716	11,348,933
Gastos administrativos													
Gastos directorio y sindicos	-17,500	-17,500	-17,500	-17,000	-17,500	-17,500	-17,500	-17,000	-17,500	-17,500	-17,500	-17,500	-209,000
Servicios personales	-1,030,530	-1,030,530	-1,032,930	-1,031,530	-1,030,530	-1,031,730	-1,031,730	-1,030,530	-1,032,730	-1,031,030	-1,030,530	-1,032,231	-12,376,561
Seguros	-19,775	-18,506	-19,775	-19,142	-19,775	-19,142	-20,319	-20,319	-19,668	-20,319	-20,536	-21,218	-238,494
Depreciación	-17,048	-16,848	-16,693	-17,357	-18,792	-20,098	-20,181	-23,560	-28,050	-28,450	-28,810	-28,635	-264,522
Gastos RESA y PHRY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos de Administración	-224,526	-881,512	-725,820	-266,792	-316,850	-250,738	-891,555	-283,857	-237,940	-282,888	-231,774	-483,771	-5,078,023
Total Gastos Administrativos	-1,309,379	-1,964,896	-1,812,718	-1,351,821	-1,403,447	-1,339,208	-1,981,285	-1,375,266	-1,335,888	-1,380,187	-1,329,150	-1,583,355	-18,166,600
Resultado Operativo	641,423	30,814	-524,700	226,446	-78,960	-736,410	-953,836	-390,289	-489,469	-669,393	-2,152,222	-1,721,071	-6,817,667
Otros ingresos (egresos) no operativos:													
Inversiones en otras empresas	136,310	101,010	109,045	-3,792,583	-5,700	-5,353	-5,352	-5,352	-5,304	-32,541	-8,702	-27,238	-3,541,760
Ingresos Financieros	2,223,900	1,930,150	2,030,150	1,792,650	1,823,900	1,605,150	1,505,150	1,448,900	1,323,900	867,650	855,150	868,900	18,275,550
Otros Ingresos	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	107,028
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Manito Valor - Dif Cambio	973,719	1,001,687	1,216,795	1,446,164	1,552,049	1,505,753	1,509,660	1,514,678	1,487,987	1,606,125	1,665,210	1,667,630	17,147,457
Contrato Arrendamiento PHRY (RN)	231,538	147,773	252,618	220,069	0	0	0	0	0	0	0	0	851,998
Tarifa dignidad	-58,962	-56,706	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-705,288
Ingresos / Egresos de Gestiones Pasadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AITB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado No Operativo	3,515,424	3,132,833	3,558,565	-383,743	3,320,206	3,055,507	2,959,415	2,908,183	2,756,540	2,391,191	2,461,615	2,459,249	32,134,985
EBITDA	3,252,378	2,586,290	2,636,219	-657,576	3,143,608	2,617,825	2,421,266	3,100,407	2,835,558	2,733,449	1,450,520	1,005,783	27,125,727
EBIT	2,146,228	1,456,742	1,247,238	-1,740,114	1,669,201	964,555	754,679	1,346,171	1,208,736	1,102,461	-281,731	4,846	9,879,012
Resultado antes del Impto. A las Utilidades	4,156,847	3,163,647	3,033,865	-157,297	3,241,246	2,319,097	2,005,579	2,517,894	2,267,071	1,721,798	309,393	738,178	25,317,318
IUE													
Resultado Neto del ejercicio	4,156,847	3,163,647	3,033,865	-157,297	3,241,246	2,319,097	2,005,579	2,517,894	2,267,071	1,721,798	309,393	738,178	25,317,318

**Estado de Resultados 2024 – Unidad de Negocio 1 – Central Termoeléctrica Valle Hermoso
(Expresado en bolivianos)**

UNIDAD DE NEGOCIO 1: CENTRAL TERMOELÉCTRICA VALLE HERMOSO	Presupuesto 2024												Total Presupuesto 2024
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Ingresos operativos													0
Ingresos mercado spot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56,207	271,971	328,178
Energía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Potencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56,207	271,971	328,178
Otros Ingresos Operativos	2,368,189	2,506,727	2,477,865	2,327,800	2,470,587	2,560,479	2,535,212	2,495,230	2,492,400	2,480,796	2,470,924	2,300,637	29,486,852
Total Ingresos Operativos	2,368,189	2,506,727	2,477,865	2,327,800	2,470,587	2,560,479	2,535,212	2,495,230	2,492,400	2,480,796	2,527,131	2,572,608	29,815,030
Costos operativos	-1,540,419	-1,699,710	-1,713,884	-1,631,720	-1,845,525	-1,948,087	-1,650,826	-1,570,209	-2,046,714	-1,982,457	-1,590,722	-1,618,961	-20,839,233
Costo mercado spot													0
Materiales -Servicios Operación y Mantenimiento	-38,036	-157,035	-169,650	-100,050	-261,000	-332,340	-115,275	-18,270	-524,175	-462,840	-47,850	0	-2,226,521
Impuesto a las transacciones	-82,577	-87,355	-86,359	-81,185	-86,108	-89,208	-88,337	-86,958	-86,861	-86,460	-88,058	-89,626	-1,039,092
Amortización de mantenimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regulación	-20,355	-21,533	-21,288	-20,012	-21,226	-21,990	-21,775	-21,435	-21,411	-21,312	-21,706	-22,093	-256,136
Peaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despacho	-16,063	-17,241	-16,995	-15,720	-16,934	-17,698	-17,483	-17,143	-17,119	-17,020	-17,414	-17,801	-204,631
Combustibles - Gas Natural	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación	-46,344	-46,344	-46,990	-46,990	-46,586	-47,253	-47,253	-47,253	-47,253	-47,253	-47,253	-47,253	-564,025
Prima de Seguros	-364,776	-341,244	-364,776	-353,010	-364,776	-353,010	-365,091	-365,091	-353,315	-365,091	-371,899	-384,295	-4,346,374
Servicios Personales	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-831,914	-9,982,967
Otros Costos de Generación Térmica	-140,354	-197,044	-175,912	-182,839	-216,981	-254,674	-163,696	-182,145	-164,666	-150,567	-164,628	-225,979	-2,219,487
Resultado Operativo en Generación Térmica	827,771	807,018	763,982	696,081	625,063	612,393	884,387	925,022	445,687	498,340	936,410	953,647	8,975,797
Gasto Administrativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
													0
Resultado operativo	827,771	807,018	763,982	696,081	625,063	612,393	884,387	925,022	445,687	498,340	936,410	953,647	8,975,797
Otros ingresos (egresos) no operativos:													
Resultado No operativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	956,692	940,717	897,331	824,256	757,757	748,854	1,019,977	1,059,233	579,801	632,053	1,071,721	1,090,526	10,578,914
EBIT	910,348	894,373	850,341	777,266	711,171	701,601	972,724	1,011,980	532,548	584,800	1,024,468	1,043,273	10,014,889
Resultado antes del impto. a las utilidades	827,771	807,018	763,982	696,081	625,063	612,393	884,387	925,022	445,687	498,340	936,410	953,647	8,975,797
IUE													0
Resultado Neto del ejercicio	827,771	807,018	763,982	696,081	625,063	612,393	884,387	925,022	445,687	498,340	936,410	953,647	8,975,797

**Estado de Resultados 2024 – Unidad de Negocio 2 – Central Termoeléctrica Carrasco
(Expresado en bolivianos)**

UNIDAD DE NEGOCIO 2: CENTRAL TERMoeLECTRICA CARRASCO	Presupuesto 2024												Total Presupuesto 2024
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Ingresos operativos													
Ingresos mercado spot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Potencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos Operativos	557,565	599,005	590,372	545,487	588,203	615,085	607,543	595,719	594,725	591,271	601,931	483,604	6,970,509
Total Ingresos Operativos	557,565	599,005	590,372	545,487	588,203	615,085	607,543	595,719	594,725	591,271	601,931	483,604	6,970,509
Costos operativos	-911,188	-917,354	-967,565	-941,784	-980,746	-1,039,331	-916,991	-992,352	-954,934	-933,406	-966,103	-1,004,652	-11,526,403
Costo mercado spot													
Materiales -Servicios Operación y Mantenimiento	0	-8,425	-48,285	-39,797	-40,890	-14,790	-1,740	-26,100	-7,830	-12,615	-8,265	0	-208,737
Impuesto a las transacciones	-19,492	-20,921	-20,623	-19,075	-20,548	-21,475	-21,215	-20,807	-20,773	-20,654	-21,022	-16,941	-243,546
Amortización de mantenimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regulación	-4,805	-5,157	-5,084	-4,702	-5,065	-5,294	-5,230	-5,129	-5,121	-5,091	-5,182	-4,176	-60,036
Peaje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despacho	-4,805	-5,157	-5,084	-4,702	-5,065	-5,294	-5,230	-5,129	-5,121	-5,091	-5,182	-4,176	-60,036
Combustibles - Gas Natural	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación	-447,279	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-445,529	-5,348,098
Prima de Seguros	-222,025	-207,708	-222,025	-214,867	-222,025	-214,867	-222,366	-222,366	-215,196	-222,366	-226,466	-234,012	-2,646,289
Servicios Personales	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-91,981	-1,103,769
Otros Costos de Generación Térmica	-120,801	-132,476	-128,954	-121,131	-149,643	-240,101	-123,700	-175,311	-163,383	-130,079	-162,476	-207,837	-1,855,892
Resultado Operativo en Generación Térmica	-353,623	-318,349	-377,193	-396,297	-392,543	-424,246	-309,448	-396,633	-360,209	-342,135	-364,172	-521,048	-4,555,894
Gasto Administrativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operativo	-353,623	-318,349	-377,193	-396,297	-392,543	-424,246	-309,448	-396,633	-360,209	-342,135	-364,172	-521,048	-4,555,894
Otros ingresos (egresos) no operativos:													
Resultado No operativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	113,148	148,101	88,959	68,307	73,534	42,758	157,296	69,703	106,093	124,048	102,379	-58,578	1,035,750
EBIT	-334,131	-297,428	-356,570	-377,222	-371,995	-402,771	-288,233	-375,826	-339,436	-321,481	-343,150	-504,107	-4,312,348
Resultado antes del impto. a las utilidades	-353,623	-318,349	-377,193	-396,297	-392,543	-424,246	-309,448	-396,633	-360,209	-342,135	-364,172	-521,048	-4,555,894
IUE													0
Resultado Neto del ejercicio	-353,623	-318,349	-377,193	-396,297	-392,543	-424,246	-309,448	-396,633	-360,209	-342,135	-364,172	-521,048	-4,555,894

**Estado de Resultados 2024 – Unidad de Negocio 3 – Central Termoeléctrica El Alto
(Expresado en bolivianos)**

UNIDAD DE NEGOCIO 3: CENTRAL TERMoeLECTRICA EL ALTO	Presupuesto 2024												Total Presupuesto 2024
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Ingresos operativos													
Ingresos mercado spot	1,957,371	2,035,700	2,667,663	1,918,762	2,920,362	2,216,796	2,467,334	3,590,467	3,284,747	2,389,780	3,192,831	101,883	28,743,696
Energía	323,566	401,895	1,033,858	284,957	1,241,504	1,601,215	1,654,983	1,965,766	1,605,889	1,577,429	1,793,782	101,883	13,586,727
Potencia	1,633,805	1,633,805	1,633,805	1,633,805	1,678,858	615,581	812,351	1,624,701	1,678,858	812,351	1,399,049	0	15,156,969
Otros Ingresos Operativos	1,152,047	1,182,673	1,176,293	1,143,114	1,174,683	1,725,280	1,613,164	1,206,746	1,179,516	1,589,251	1,184,834	623,398	14,950,994
Total Ingresos Operativos	3,109,418	3,218,373	3,843,956	3,061,876	4,095,045	3,942,076	4,080,498	4,797,213	4,464,263	3,979,031	4,377,665	725,281	43,694,690
Costos operativos	-1,632,763	-1,711,331	-2,942,726	-1,783,392	-3,003,077	-3,527,424	-3,627,987	-4,340,624	-3,703,321	-3,424,441	-5,772,974	-1,295,596	-36,765,660
Costo mercado spot													
Materiales -Servicios Operación y Mantenimiento	-936	-1,371	-340,866	-239,751	-73,581	-88,740	-167,541	-476,495	-312,217	-69,231	-2,103,291	-870	-3,874,890
Impuesto a las transacciones	-111,212	-114,969	-136,541	-109,573	-145,199	-139,925	-144,698	-169,412	-157,931	-141,199	-154,946	-29,001	-1,554,606
Amortización de mantenimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regulación	-27,414	-28,340	-33,658	-27,010	-35,792	-34,491	-35,668	-41,760	-38,930	-34,805	-38,194	-7,149	-383,211
Peaje	-82,710	-102,732	-264,274	-72,840	-317,352	-409,301	-423,046	-502,488	-410,496	-403,221	-458,525	-26,043	-3,473,028
Despacho	-20,189	-21,115	-26,433	-19,785	-28,567	-27,267	-28,443	-34,536	-31,705	-27,581	-30,969	-4,578	-301,168
Combustibles - Gas Natural	-216,244	-268,593	-690,943	-190,441	-829,716	-1,070,116	-1,106,050	-1,313,751	-1,073,240	-1,054,219	-1,198,811	-68,090	-9,080,214
Depreciación	-595,479	-620,827	-879,769	-572,662	-963,500	-1,140,390	-1,153,624	-1,237,894	-1,105,990	-1,109,756	-1,210,659	-479,520	-11,070,070
Prima de Seguros	-304,284	-284,654	-304,284	-294,468	-304,284	-294,468	-304,526	-304,526	-294,704	-304,526	-310,213	-320,550	-3,625,487
Servicios Personales	-188,971	-188,971	-189,671	-189,171	-190,671	-191,671	-189,471	-188,971	-189,171	-189,171	-188,971	-191,671	-2,276,556
Otros Costos de Generación Térmica	-85,324	-79,759	-76,287	-67,691	-114,415	-131,055	-74,920	-70,791	-88,937	-90,732	-78,395	-168,124	-1,126,430
Resultado Operativo en Generación Térmica	1,476,654	1,507,041	901,229	1,278,483	1,091,967	414,651	452,510	456,588	760,941	554,589	-1,395,310	-570,316	6,929,031
Gasto Administrativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operativo	1,476,654	1,507,041	901,229	1,278,483	1,091,967	414,651	452,510	456,588	760,941	554,589	-1,395,310	-570,316	6,929,031
Otros ingresos (egresos) no operativos:													
Resultado No operativo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	2,183,345	2,242,837	1,917,539	1,960,718	2,200,666	1,694,966	1,750,832	1,863,894	2,024,862	1,805,544	-29,705	-61,795	19,553,707
EBIT	1,587,866	1,622,010	1,037,770	1,388,056	1,237,166	554,576	597,208	626,000	918,872	695,788	-1,240,364	-541,315	8,483,637
Resultado antes del impto. a las utilidades	1,476,654	1,507,041	901,229	1,278,483	1,091,967	414,651	452,510	456,588	760,941	554,589	-1,395,310	-570,316	6,929,031
IUE													0
Resultado Neto del ejercicio	1,476,654	1,507,041	901,229	1,278,483	1,091,967	414,651	452,510	456,588	760,941	554,589	-1,395,310	-570,316	6,929,031

**Estado de Resultados 2024 – Unidad de Negocio 4 – Administración
(Expresado en bolivianos)**

UNIDAD DE NEGOCIO 4: ADMINISTRACION	Presupuesto 2024												Total Presupuesto 2024
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Ingresos operativos													0
Ingresos mercado spot													0
Energía													
Potencia													
Otros Ingresos Operativos													0
Total Ingresos Operativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costos operativos													0
Costo mercado spot													
Materiales -Servicios Operación y Mantenimiento													0
Impuesto a las transacciones													0
Amortización de mantenimientos													0
Regulación													0
Peaje													0
Despacho													0
Combustibles - Gas Natural													0
Depreciación													0
Prima de Seguros													0
Servicios Personales													0
Otros Costos de Generación Térmica													0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto Administrativo	-1,309,379	-1,964,896	-1,812,718	-1,351,821	-1,403,447	-1,339,208	-1,981,285	-1,375,266	-1,335,888	-1,380,187	-1,329,150	-1,583,355	-18,166,600
Gastos directorio y síndicos	-17,500	-17,500	-17,500	-17,000	-17,500	-17,500	-17,500	-17,000	-17,500	-17,500	-17,500	-17,500	-209,000
Servicios personales	-1,030,530	-1,030,530	-1,032,930	-1,031,530	-1,030,530	-1,031,730	-1,031,730	-1,030,530	-1,032,730	-1,031,030	-1,030,530	-1,032,231	-12,376,561
Seguros	-19,775	-18,506	-19,775	-19,142	-19,775	-19,142	-20,319	-20,319	-19,668	-20,319	-20,536	-21,218	-238,494
Depreciación	-17,048	-16,848	-16,693	-17,357	-18,792	-20,098	-20,181	-23,560	-28,050	-28,450	-28,810	-28,635	-264,522
Gastos RESA y PHRY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos de Administración	-224,526	-881,512	-725,820	-266,792	-316,850	-250,738	-891,555	-283,857	-237,940	-282,888	-231,774	-483,771	-5,078,023
Resultado operativo	-1,309,379	-1,964,896	-1,812,718	-1,351,821	-1,403,447	-1,339,208	-1,981,285	-1,375,266	-1,335,888	-1,380,187	-1,329,150	-1,583,355	-18,166,600
Otros Ingresos (egresos) no operativos:													
Inversiones en otras empresas	136,310	101,010	109,045	-3,792,583	-5,700	-5,353	-5,352	-5,352	-5,304	-32,541	-8,702	-27,238	-3,541,760
Ingresos Financieros	2,223,900	1,930,150	2,030,150	1,792,650	1,823,900	1,605,150	1,505,150	1,448,900	1,323,900	867,650	855,150	868,900	18,275,550
Otros Ingresos	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	8,919	107,028
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mantto Valor - Dif Cambio	973,719	1,001,687	1,216,795	1,446,164	1,552,049	1,505,753	1,509,660	1,514,678	1,487,987	1,606,125	1,665,210	1,667,630	17,147,457
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos Inv. Riesgo compartido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contrato Arrendamiento PHRY (RN)	231,538	147,773	252,618	220,069	0	0	0	0	0	0	0	0	851,998
Tarifa dignidad	-58,962	-56,706	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-58,962	-705,288
Ingresos / Egresos de Gestiones Pasadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AITB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado No operativo	3,515,424	3,132,833	3,558,565	-383,743	3,320,206	3,055,507	2,959,415	2,908,183	2,756,540	2,391,191	2,461,615	2,459,249	32,134,985
EBITDA	-807	-745,365	-267,610	-3,510,857	111,651	131,247	-506,839	107,577	124,802	171,804	306,125	35,629	-4,042,643
EBIT	-17,855	-762,213	-284,303	-3,528,214	92,859	111,149	-527,020	84,017	96,752	143,354	277,315	6,994	-4,307,165
Resultado antes del impto. a las utilidades	2,206,045	1,167,937	1,745,847	-1,735,564	1,916,759	1,716,299	978,130	1,532,917	1,420,652	1,011,004	1,132,465	875,894	13,968,385
IUE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Neto del ejercicio	2,206,045	1,167,937	1,745,847	-1,735,564	1,916,759	1,716,299	978,130	1,532,917	1,420,652	1,011,004	1,132,465	875,894	13,968,385

**5. Estados Financieros – Flujo de Efectivo 2024 (Método Indirecto)
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	Presupuesto 2024												Total
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Flujo de efectivo de operación:													
Resultado Neto del ejercicio	4,156,847	3,163,647	3,033,865	-157,297	3,241,246	2,319,097	2,005,579	2,517,894	2,267,071	1,721,798	309,393	738,178	25,317,318
Partidas que no han generado movimiento de fondos													
Depreciación Activos Fijos	1,106,150	1,129,548	1,388,981	1,082,538	1,474,407	1,653,270	1,666,587	1,754,236	1,626,822	1,630,988	1,732,251	1,000,937	17,246,715
Previsión para indemnizaciones	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	146,284	1,755,408
Amortización para Mantenimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por reexpresión/ monto valor	-973,719	-1,001,687	-1,216,795	-1,446,164	-1,552,049	-1,505,753	-1,509,660	-1,514,678	-1,487,987	-1,606,125	-1,665,210	-1,667,630	-17,147,457
	4,435,562	3,437,792	3,352,335	-374,639	3,309,888	2,612,898	2,308,790	2,903,736	2,552,190	1,892,945	522,718	217,769	27,171,984
Cambios en activos y pasivos operativos:													
Disminución (íncrem.) Cuentas por cobrar	52,519,869	48,417,532	-402,577,715	43,103,869	49,769,773	58,806,626	39,383,669	41,334,612	35,759,786	35,605,856	18,404,779	16,954,804	37,483,460
Disminución (íncrem.) Almacén de rptos y suministros	-107,359	-371,470	199,703	24,627	-39,899	171,814	-215,809	-302,857	320,036	-1,594,220	2,179,036	-963,581	-699,978
Disminución (íncrem.) Inversiones	49,863,687	49,898,987	-109,048	55,488,520	5,697	50,005,350	5,349	50,005,349	5,301	50,032,538	8,699	-9,972,765	295,237,664
Disminución (íncrem.) Otros activos	1,055,406	556,497	984,816	846,496	910,860	672,686	798,767	-17,392,498	-23,120,418	-10,984,029	-8,700,742	525,075	-53,847,083
(Disminución) íncrem. Proveedores	-4,263,824	357,373	1,302,756	-1,366,406	-599,289	-159,301	-460,446	767,131	118,199	-1,216,872	3,925,069	-3,481,554	-5,077,164
(Disminución) íncrem. Deudas Sociales	304,939	292,627	292,626	-176,216	292,626	292,627	292,626	292,626	292,626	292,627	292,626	-1,462,781	1,299,579
(Disminución) íncrem. Deudas Fiscales	-1,317,399	-79,447	172,685	-104,837	245,002	89,934	72,744	-427,168	15,560	-49,053	121,111	-614,821	-1,875,689
(Disminución) íncrem. Otras ctas por pagar	-30,590	0	0	0	0	-341,816	0	0	0	0	0	319,959	-52,447
(Disminución) íncrem. Pasivos Laborales	-300,000	0	-250,000	0	-180,200	-250,000	0	-180,000	0	-165,000	-100,000	0	-1,425,200
Total flujo de efectivo act. Operativas	102,160,292	102,509,891	-396,631,842	97,441,414	53,714,458	111,900,818	42,185,690	77,000,931	15,943,280	73,814,792	16,653,296	1,522,106	298,215,126
Flujo de efectivo de inversión:													
Activos Fijos	0	0	-269,700	-46,110	-62,640	-128,325	-4,350	-150,510	-187,485	-20,880	-24,360	-3,045	-897,405
Proyectos y Obras	-57,983,866	-62,983,477	-60,164,349	-67,767,995	-74,744,773	-84,252,300	-67,123,529	-65,509,284	-60,718,897	-49,732,513	-42,965,128	-40,102,529	-734,048,641
Total Flujo de efectivo de inversión	-57,983,866	-62,983,477	-60,434,049	-67,814,105	-74,807,413	-84,380,625	-67,127,879	-65,659,794	-60,906,382	-49,753,393	-42,989,488	-40,105,574	-734,946,046
Flujo de efectivo financiamiento:													
Distribución de dividendos	0	0	0	-1,912,441	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,912,441
Incremento de Capital	0	0	434,716,061	0	0	0	0	0	0	0	0	0	434,716,061
Total Flujo de efectivo financiamiento	0	0	434,716,061	-1,912,441	0	0	0	0	0	0	0	0	432,803,620
Incremento neto de efectivo	44,176,426	39,526,414	-22,349,830	27,714,869	-21,092,955	27,520,193	-24,942,189	11,341,137	-44,963,102	24,061,399	-26,336,192	-38,583,468	-3,927,300
Disponibilidades al inicio del ejercicio	55,310,078	99,486,504	139,012,918	116,663,088	144,377,956	123,285,001	150,805,195	125,863,005	137,204,142	92,241,039	116,302,438	89,966,246	55,310,078
Disponibilidades al cierre del ejercicio	99,486,504	139,012,918	116,663,088	144,377,956	123,285,001	150,805,195	125,863,005	137,204,142	92,241,039	116,302,438	89,966,246	51,382,778	51,382,778

**6. Estados Financieros – Evolución del Patrimonio 2024
(Expresado en bolivianos)**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	AP. PEND. DE CAPITALIZACION	AJUSTE DE CAPITAL	PRIMA DE LEY	RESERVA LEGAL	AJUSTE RESER. PATRIMONIALES	RESULTADOS ACUMULADOS	AJUSTE RESULTADOS ACUMULADOS	TOTALES
Saldos al 31 de Diciembre de 2023	4,772,815,000	104	989,548,533	15,098,303	23,043,565	50,609,365	2,013,096	1,272,242	5,854,400,208
Incremento de Capital final de 2024	434,716,100	-38							434,716,061
Distribucion de Utilidades según Junta Ordinaria					100,655		-2,013,096		-1,912,441
Constitución reserva legal									0
Actualizacion de cuentas Patrimoniales									0
Ajuste Resultados Acumulados									0
Resultados Acumulados									0
Resultados del Ejercicio 2024							25,317,318		25,317,318
Saldos al 31 de Diciembre de 2024	5,207,531,100	66	989,548,533	15,098,303	23,144,219	50,609,365	25,317,318	1,272,242	6,312,521,146

**7. Inversiones con IVA - 2024
(Expresado en Bolivianos)**

N°	DETALLE	Presupuesto 2024												Total
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
PROYECTOS		66,648,122	72,394,801	69,154,424	77,894,247	85,913,532	96,841,724	77,153,482	75,298,028	69,791,836	57,163,808	49,385,205	46,094,861	843,734,070
1	Ivirizu	66,648,122	72,394,801	69,154,424	77,894,247	85,913,532	96,841,724	77,153,482	75,298,028	69,791,836	57,163,808	49,385,205	46,094,861	843,734,070
	Ivirizu - Recursos BCB	40,563,359	46,310,038	43,069,661	51,809,484	59,828,769	70,756,961	51,068,719	49,213,265	43,707,073	31,079,045	23,300,442	20,010,098	530,716,914
	Contratos Construcción - Servicios Relacionados y Costo Importación	38,450,745	43,676,877	40,520,845	49,375,767	57,710,079	67,552,980	47,880,240	45,881,785	39,726,502	27,148,787	18,639,949	16,877,575	493,442,131
	Fiscalización	587,147	648,981	732,980	747,481	734,980	703,981	688,479	781,480	722,479	672,166	1,402,401	632,523	9,055,078
	Supervisión	1,525,467	1,926,591	1,748,649	1,627,442	1,383,710	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2,500,000	2,500,000	25,711,859
	Plan de Acción PNC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Plan de Turismo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Restauración Pasivos Ambientales-Mitigación Arq. (Medio Ambiente)	-	57,589	67,187	28,794	-	-	-	-	758,092	758,092	758,092	-	2,427,846
	imprevistos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Fijos	-	-	-	30,000	-	-	-	50,000	-	-	-	-	80,000
	Ivirizu - Recursos Propios	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	26,084,763	313,017,156
ACTIVOS FIJOS		-	-	310,000	53,000	72,000	147,500	5,000	173,000	215,500	24,000	28,000	3,500	1,031,500
	Infraestructura	-	-	310,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310,000
1	Central Valle Hermoso	-	-	310,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310,000
2	Central El Alto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Central Carrasco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Oficina Central (Terreno)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	INVERSION EN ADMINISTRACION	-	-	-	53,000	72,000	67,500	5,000	173,000	215,500	24,000	28,000	3,500	641,500
	Activos Fijos Centrales Generacion	-	-	-	-	-	80,000	-	-	-	-	-	-	80,000
6	Central Valle Hermoso	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	-	-	-	40,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	-	-	-	40,000
7	Central Carrasco	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos, Repuestos y Herramientas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Central El Alto	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	-	-	-	40,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	-	-	-	40,000
9	Planta Ivirizu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos, Repuestos y Herramientas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL		66,648,122	72,394,801	69,464,424	77,947,247	85,985,532	96,989,224	77,158,482	75,471,028	70,007,336	57,187,808	49,413,205	46,098,361	844,765,570

**DETALLE DE PROYECTOS E INVERSIONES
(Expresado en unidades porcentuales)**

Nº		DESCRIPCION	FÍSICO 2024												TOTAL 2024
			ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
PROYECTOS															
1	Ivirizu	1.27%	1.41%	1.34%	1.66%	1.90%	2.26%	1.65%	1.54%	1.39%	1.03%	0.74%	0.68%	16.87%	

PROYECCIÓN ESTADOS FINANCIEROS 2025-2033

**8.1 Estados Financieros – Balance General Projectado 2025-2033
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	PROYECCIÓN 2025	PROYECCIÓN 2026	PROYECCIÓN 2027	PROYECCIÓN 2028	PROYECCIÓN 2029	PROYECCIÓN 2030	PROYECCIÓN 2031	PROYECCIÓN 2032	PROYECCIÓN 2033
ACTIVO									
Activo Corriente	1,051,742,298	1,254,530,555	1,409,846,198	1,479,677,902	1,563,334,584	1,689,195,187	1,800,348,142	1,912,198,106	2,016,138,912
Disponibilidades	41,949,476	50,565,129	131,201,436	127,210,421	131,994,438	124,414,569	128,121,625	129,251,555	116,086,573
Disponibilidades originadas por la operación	41,949,476	50,565,129	131,201,436	127,210,421	131,994,438	124,414,569	128,121,625	129,251,555	116,086,573
Disponibilidades originadas por desembolsos de capital (ENDE)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Temporarias	240,070,304	425,070,339	475,070,374	545,070,409	645,070,444	790,070,479	910,070,514	1,033,070,549	1,171,070,584
Cuentas por Cobrar	744,510,699	752,934,550	776,843,940	779,874,820	757,932,965	745,535,398	732,119,282	718,952,758	697,147,162
Almacen de repuestos y suministros	13,196,835	13,705,253	14,230,058	14,771,854	15,331,331	15,909,227	16,505,897	17,121,803	17,757,124
Otros Activos Corrientes	12,014,984	12,255,284	12,500,390	12,750,398	13,005,406	13,265,514	13,530,824	13,801,441	14,077,469
Activo no Corriente	5,548,605,901	5,442,665,100	5,338,565,058	5,239,605,710	5,140,297,157	5,041,434,754	4,942,138,146	4,843,276,537	4,743,979,929
Cuentas por Cobrar	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556	12,525,556
Inversiones Permanentes	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007	5,898,007
Almacen de Repuestos y Suministros	170,835,633	170,585,633	170,335,633	170,085,633	169,835,633	169,585,633	169,335,633	169,085,633	168,835,633
Activos Fijos	6,135,369,525	6,138,066,525	6,140,502,525	6,143,373,525	6,145,809,525	6,148,680,525	6,151,116,525	6,153,987,525	6,156,423,525
Depreciación	-825,878,116	-934,265,917	-1,040,551,959	-1,142,132,307	-1,243,626,860	-1,345,110,263	-1,446,592,871	-1,548,075,479	-1,649,558,087
Proyecto y obras en construcción	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295	49,855,295
Otros Activos No Corrientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total del Activo	6,600,348,199	6,697,195,655	6,748,411,256	6,719,283,612	6,703,631,741	6,730,629,941	6,742,486,288	6,755,474,643	6,760,118,841
PASIVO									
Pasivo Corriente	23,841,977	29,462,316	79,275,647	64,816,458	67,304,969	68,365,447	69,420,908	70,455,641	69,465,798
Proveedores	5,313,483	8,527,088	8,270,227	8,377,161	8,486,164	8,597,275	8,710,536	8,825,989	8,544,178
Deudas sociales	2,457,703	2,505,711	2,569,188	2,634,323	2,701,162	2,769,747	2,840,128	2,912,350	2,986,466
Deudas fiscales	5,907,285	8,266,011	58,316,556	43,685,298	45,997,967	46,878,749	47,750,568	48,597,626	47,815,478
Otras ctas por pagar	10,163,506	10,163,506	10,119,676	10,119,676	10,119,676	10,119,676	10,119,676	10,119,676	10,119,676
Pasivo no Corriente	5,535,475	6,092,729	6,503,100	7,268,108	7,989,315	8,568,329	9,506,803	10,206,437	10,968,981
Previsión para indemnizaciones	5,535,475	6,092,729	6,503,100	7,268,108	7,989,315	8,568,329	9,506,803	10,206,437	10,968,981
Patrimonio neto	6,570,970,747	6,661,640,610	6,662,632,509	6,647,199,046	6,628,337,457	6,653,696,165	6,663,558,577	6,674,812,565	6,679,684,062
Capital pagado	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100
Aportes por capitalizar	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Ajuste de capital	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533
Prima Ley 1544	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303
Reserva legal	24,410,085	31,230,040	42,242,490	52,753,913	61,968,091	69,778,481	78,466,287	87,212,824	96,084,733
Ajuste de reservas patrimoniales	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365
Resultados Acumulados Distribuibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados por Exposición a la Inflación (AITB)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste Resultados Acumulados	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242
Resultado del periodo	136,399,097	220,249,005	210,228,454	184,283,568	156,207,801	173,756,119	174,930,725	177,438,177	173,437,765
Total del Pasivo y Patrimonio	6,600,348,199	6,697,195,655	6,748,411,256	6,719,283,612	6,703,631,741	6,730,629,941	6,742,486,288	6,755,474,643	6,760,118,841

**8.2 Estados Financieros – Estado de Resultados Projectado 2025-2033
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	PROYECCIÓN 2025	PROYECCIÓN 2026	PROYECCIÓN 2027	PROYECCIÓN 2028	PROYECCIÓN 2029	PROYECCIÓN 2030	PROYECCIÓN 2031	PROYECCIÓN 2032	PROYECCIÓN 2033
Ingresos									
Ingresos mercado spot	257,409,847	372,516,592	360,550,436	360,550,436	360,550,436	360,550,436	360,550,436	360,550,436	360,550,436
Energía	78,068,887	133,976,176	129,404,217	129,404,217	129,404,217	129,404,217	129,404,217	129,404,217	129,404,217
Potencia	179,340,960	238,540,416	231,146,219	231,146,219	231,146,219	231,146,219	231,146,219	231,146,219	231,146,219
Otros Ingresos Operativos	34,431,511	48,930,571	48,364,332	15,062,647	15,062,647	15,062,647	15,062,647	15,062,647	15,062,647
Total Ingresos Operativos	291,841,358	421,447,163	408,914,768	375,613,083	375,613,083	375,613,083	375,613,083	375,613,083	375,613,083
Costos operativos									
Costo mercado spot	-172,993,523	-224,744,683	-220,695,016	-215,827,445	-217,297,765	-218,817,415	-220,377,564	-221,975,830	-223,602,881
Materiales -Servicios Operación y									
Mantenimiento	-11,819,411	-12,202,027	-12,595,311	-13,003,112	-13,427,458	-13,869,511	-14,320,080	-14,781,747	-15,247,702
Impuesto a las transacciones	-10,063,496	-14,532,661	-14,100,510	-12,952,176	-12,952,176	-12,952,176	-12,952,176	-12,952,176	-12,952,176
Amortización de mantenimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regulación	-2,480,651	-3,582,300	-3,475,776	-3,192,712	-3,192,712	-3,192,712	-3,192,712	-3,192,712	-3,192,712
Peaje	-19,955,910	-34,246,889	-33,078,208	-33,078,208	-33,078,208	-33,078,208	-33,078,208	-33,078,208	-33,078,208
Despacho	-2,398,250	-3,463,392	-3,365,028	-3,136,868	-3,136,868	-3,136,868	-3,136,868	-3,136,868	-3,136,868
Combustibles - Gas Natural	-4,522,543	-6,899,468	-5,363,100	-5,363,100	-5,363,100	-5,363,100	-5,363,100	-5,363,100	-5,363,100
Depreciación	-83,465,174	-108,161,818	-106,060,059	-101,416,850	-101,407,510	-101,400,850	-101,400,850	-101,400,850	-101,400,850
Prima de Seguros	-18,157,829	-20,960,226	-21,379,431	-21,807,020	-22,243,161	-22,688,024	-23,141,784	-23,604,620	-24,076,712
Servicios Personales	-13,744,218	-14,136,914	-14,540,842	-14,956,323	-15,383,687	-15,823,272	-16,275,430	-16,740,519	-17,218,909
Otros Costos de Generacion Térmica	-6,386,041	-6,558,988	-6,736,751	-6,921,076	-7,112,885	-7,312,694	-7,516,356	-7,725,030	-7,935,644
Total Costos Operativos	-172,993,523	-224,744,683	-220,695,016	-215,827,445	-217,297,765	-218,817,415	-220,377,564	-221,975,830	-223,602,881
Resultado Operativo en Generación Térmica	118,847,835	196,702,480	188,219,752	159,785,638	158,315,318	156,795,668	155,235,519	153,637,253	152,010,202
Gastos administrativos									
Gastos directorio y sindicos	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000	-209,000
Servicios personales	-12,461,613	-12,816,966	-13,182,482	-13,558,452	-13,945,175	-14,342,958	-14,752,118	-15,172,979	-15,605,877
Seguros	-243,264	-248,128	-253,089	-258,151	-263,313	-268,580	-273,951	-279,430	-285,019
Depreciación	-284,365	-225,983	-225,983	-163,498	-87,043	-82,553	-81,758	-81,758	-81,758
Gastos RESA y PHRY	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos de Administración	-4,257,929	-4,931,703	-5,473,088	-5,550,053	-5,552,966	-5,551,196	-5,780,885	-5,932,851	-6,093,677
Total Gastos Administrativos	-17,456,171	-18,431,780	-19,343,642	-19,739,154	-20,057,497	-20,454,287	-21,097,712	-21,676,018	-22,275,331
Resultado Operativo	101,391,664	178,270,700	168,876,110	140,046,484	138,257,821	136,341,381	134,137,807	131,961,235	129,734,871
Otros ingresos (egresos) no operativos:									
Inversiones en otras empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Financieros	16,561,800	24,886,800	27,136,800	30,286,800	41,311,800	46,711,800	52,246,800	58,456,800	58,456,800
Otros Ingresos	111,071	114,669	118,367	122,201	126,190	130,347	134,583	138,923	143,305
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Manto Valor - Dif Cambio	22,387,124	23,931,550	20,814,560	20,545,466	20,555,821	20,591,229	20,742,844	20,093,309	19,186,698
Contrato Arrendamiento PHRY (RN)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tarifa dignidad	-4,052,562	-6,954,714	-6,717,383	-6,717,383	-6,717,383	-6,717,383	-6,717,383	-6,717,383	-6,717,383
Ingresos / Egresos de Gestiones Pasadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AITB	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado No Operativo	35,007,433	41,978,305	41,352,344	44,237,084	55,276,428	60,715,993	66,406,844	71,971,649	71,069,420
EBITDA	213,650,332	318,282,667	303,478,206	268,529,292	266,669,178	264,781,153	262,732,635	259,910,868	256,782,275
EBIT	129,900,793	209,894,866	197,192,164	166,948,944	165,174,625	163,297,750	161,250,027	158,428,260	155,299,667
Resultado antes del Impto. A las Utilidades	136,399,097	220,249,005	210,228,454	184,283,568	193,534,249	197,057,374	200,544,651	203,932,884	200,804,291
IUE			0	0	-37,326,448	-23,301,255	-25,613,926	-26,494,707	-27,366,526
Resultado Neto del ejercicio	136,399,097	220,249,005	210,228,454	184,283,568	156,207,801	173,756,119	174,930,725	177,438,177	173,437,765

**8.3 Estados Financieros – Flujo de Efectivo Projectado 2025-2033 (Método Indirecto)
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	PROYECCIÓN 2025	PROYECCIÓN 2026	PROYECCIÓN 2027	PROYECCIÓN 2028	PROYECCIÓN 2029	PROYECCIÓN 2030	PROYECCIÓN 2031	PROYECCIÓN 2032	PROYECCIÓN 2033
Flujo de efectivo de operación:									
Resultado Neto del ejercicio	136,399,097	220,249,005	210,228,454	184,283,568	156,207,801	173,756,119	174,930,725	177,438,177	173,437,765
Partidas que no han generado movimiento de fondos									
Depreciación Activos Fijos	83,749,539	108,387,801	106,286,042	101,580,348	101,494,553	101,483,403	101,482,608	101,482,608	101,482,608
Previsión para indemnizaciones	1,805,613	1,857,254	1,910,371	1,965,008	2,021,207	2,079,014	2,138,474	2,199,634	2,262,544
Amortización para Mantenimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por reexpresión/ manito valor	-22,387,124	-23,931,550	-20,814,560	-20,545,466	-20,555,821	-20,591,229	-20,742,844	-20,093,309	-19,186,698
	199,567,125	306,562,510	297,610,307	267,283,458	239,167,740	256,727,307	257,808,963	261,027,110	257,996,219
Cambios en activos y pasivos operativos:									
Disminución (íncrm.) Cuentas por cobrar	-40,852,881	15,507,699	-3,094,830	17,514,586	42,497,676	32,988,796	34,158,960	33,259,833	40,992,294
Disminución (íncrm.) Almacén de rptos y suministros	246,000	-258,418	-274,805	-291,796	-309,477	-327,896	-346,670	-365,906	-385,321
Disminución (íncrm.) Inversiones	-30,000,035	-185,000,035	-50,000,035	-70,000,035	-100,000,035	-145,000,035	-120,000,035	-123,000,035	-138,000,035
Disminución (íncrm.) Otros activos	-79,246,432	-240,300	-245,106	-250,008	-255,008	-260,108	-265,310	-270,617	-276,028
(Disminución) íncrm. Proveedores	-1,550,425	3,213,605	-256,861	106,934	109,003	111,111	113,261	115,453	-281,811
(Disminución) íncrm. Deudas Sociales	-454,551	48,008	63,477	65,135	66,839	68,585	70,381	72,222	74,116
(Disminución) íncrm. Deudas Fiscales	4,425,029	2,358,726	50,050,545	-14,631,258	2,312,669	880,782	871,819	847,058	-782,148
(Disminución) íncrm. Otras ctas por pagar	-6,993,404	0	-43,830	0	0	0	0	0	0
(Disminución) íncrm. Pasivos Laborales	-1,600,000	-1,300,000	-1,500,000	-1,200,000	-1,300,000	-1,500,000	-1,200,000	-1,500,000	-1,500,000
Total flujo de efectivo act. Operativas	43,540,426	140,891,795	292,308,862	198,597,016	182,289,407	143,688,542	171,211,369	170,185,118	157,837,286
Flujo de efectivo de inversión:									
Activos Fijos	-993,105	-2,697,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000
Proyectos y Obras	-174,031,126	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de efectivo de inversión	-175,024,231	-2,697,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000	-2,871,000	-2,436,000
Flujo de efectivo financiamiento:									
Distribución de dividendos	-24,051,452	-129,579,142	-209,236,555	-199,717,031	-175,069,390	-148,397,411	-165,068,313	-166,184,189	-168,566,268
Incremento de Capital	146,101,956	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de efectivo financiamiento	122,050,504	-129,579,142	-209,236,555	-199,717,031	-175,069,390	-148,397,411	-165,068,313	-166,184,189	-168,566,268
Incremento neto de efectivo	-9,433,302	8,615,653	80,636,307	-3,991,015	4,784,017	-7,579,869	3,707,056	1,129,930	-13,164,982
Disponibilidades al inicio del ejercicio	51,382,778	41,949,476	50,565,129	131,201,436	127,210,421	131,994,438	124,414,569	128,121,625	129,251,555
Disponibilidades al cierre del ejercicio	41,949,476	50,565,129	131,201,436	127,210,421	131,994,438	124,414,569	128,121,625	129,251,555	116,086,573

**8.4 Estados Financieros – Evolución del Patrimonio 2025-2033
(Expresado en bolivianos)**

DETALLE	Proyección 2025	Proyección 2026	Proyección 2027	Proyección 2028	Proyección 2029	Proyección 2030	Proyección 2031	Proyección 2032	Proyección 2033
Patrimonio neto									
Capital pagado	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100	5,353,633,100
Aportes por capitalizar	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Ajuste de capital	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533	989,548,533
Prima Ley 1544	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303	15,098,303
Reserva legal	24,410,085	31,230,040	42,242,490	52,753,913	61,968,091	69,778,481	78,466,287	87,212,824	96,084,733
Ajuste de reservas patrimoniales	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365	50,609,365
Resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste Resultados Acumulados	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242	1,272,242
Utilidad del periodo	136,399,097	220,249,005	210,228,454	184,283,568	156,207,801	173,756,119	174,930,725	177,438,177	173,437,765
Total Patrimonio	6,570,970,747	6,661,640,610	6,662,632,509	6,647,199,046	6,628,337,457	6,653,696,165	6,663,558,577	6,674,812,565	6,679,684,062

8.5 Inversiones con IVA 2025-2033
(Expresado en bolivianos)

Nº	DETALLE	PROYECCIÓN 2025	PROYECCIÓN 2026	PROYECCIÓN 2027	PROYECCIÓN 2028	PROYECCIÓN 2029	PROYECCIÓN 2030	PROYECCIÓN 2031	PROYECCIÓN 2032	PROYECCIÓN 2033
PROYECTOS		200,035,777	-	-	-	-	-	-	-	-
1	Ivirizu	200,035,777	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ivirizu - Recursos BCB	147,866,262	-	-	-	-	-	-	-	-
	Contratos Construcción - Servicios Relacionados y Costo Importación	126,105,235								
	Fiscalización	9,029,702								
	Supervisión	2,808,337								
	Plan de Acción PNC	-								
	Plan de Turismo	593,550								
	Restauración Pasivos Ambientales- Mitigación Arq. (Medio Ambiente)	2,274,274								
	imprevistos	7,055,164								
	Activos Fijos	-								
	Ivirizu - Recursos Propios	52,169,515								
ACTIVOS FIJOS		1,141,500	3,100,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000
	Infraestructura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	Central Valle Hermoso	-								
2	Central El Alto	-								
3	Central Carrasco	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Oficina Central (Terreno)	-								
5	INVERSION EN ADMINISTRACION	641,500	300,000		500,000		500,000		500,000	
	Activos Fijos Centrales Generacion	500,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000	2,800,000
6	Central Valle Hermoso	200,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	200,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
7	Central Carrasco	100,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	100,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000
8	Central El Alto	200,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	200,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
9	Planta Ivirizu	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	Activos, Repuestos y Herramientas	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
TOTAL GENERAL		201,177,277	3,100,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000	3,300,000	2,800,000