

## EMPRESAS CAPITALIZADAS 1996 - 1999

### INDICADORES FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS CAPITALIZADAS 1996 - 1999

AÑO	INDICES	ELECTRICAS			PETROLERAS *			TRANSPORTES Y COMUNICACIONES			
		CORANI	VALLE H.	EGSA	CHACO	ANDINA	TRSRDS	FCA	FCO	ENTEL	LAB
I	LIQUIDEZ										
1996	Test Corriente	2.7	1.3	10.8	-	-	-	5.1	5.1	5.0	1.7
1997	Test Corriente	3.9	1.4	8.7	3.6	6.4	5.8	4.7	4.2	8.1	1.8
1998	Test Corriente	4.9	2.3	1.7	3.6	2.1	3.8	3.5	3.1	4.5	2.1
1999	Test Corriente	6.3	2.6	2.9	3.2	0.9	2.3	6.5	2.9	5.8	1.7
II	ENDEUDAMIENTO										
1996	Leverage	51%	79%	44%	-	-	-	43%	18%	13%	146%
1997	Leverage	41%	54%	41%	25%	7%	64%	37%	19%	11%	144%
1998	Leverage	38%	42%	76%	19%	11%	60%	40%	18%	16%	140%
1999	Leverage	33%	36%	66%	16%	18%	51%	25%	15%	11%	139%
III	RENTABILIDAD										
1996	Rendimiento de Capital ROE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1997	Rendimiento de Capital ROE	13.2%	2.5%	3.5%	-	-	-	12.2%	22.1%	6.2%	2.6%
1998	Rendimiento de Capital ROE	7.5%	4.9%	5.7%	-2.1%	0.7%	6.4%	6.5%	21.6%	8.9%	-5.5%

Notas(\*) Las petroleras Chaco y Andina cierran sus balances al 31 de marzo de cada año.

No figura la Rentabilidad ROE de 1999 por problemas técnicos.

### FLUJO DE CAJA FCC - ESCENARIO 2 (\*) EJECUCION 1997-1999 Y PROYECCION 2000-2003

(En miles de dólares)

CONCEPTO	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	TOTAL
INGRESOS	51.207	19.184	21.826	18.167	36.943	24.458	39.964	151.717
Dividendos	22.990	19.144	21.111	16.614	19.517	23.208	36.822	99.375
Dividendos gestiones anteriores	-	-	698	738	-	-	-	1.436
Ingresos Financieros (Compra Cuotas)	95	40	17	815	1.750	1.250	3.141	7.108
Préstamos Bancarios	28.122	-	-	-	-	-	-	28.122
Aporte de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso por Venta de Acciones	-	-	-	-	15.676	-	-	15.676
GASTOS	49.830	17.231	21.463	3.427	53.419	3.423	3.477	152.269
Pago Bonosol/BOLIVIDA (*)	47.709	-	-	-	50.000	-	-	97.709
Gastos Funerarios	951	185	142	152	162	173	186	1.950
Comisión AFP	1.126	1.709	1.708	1.755	1.737	1.761	1.802	11.598
Comisión Custodio	-	1.338	1.592	1.520	1.520	1.489	1.489	8.948
Amortización Deuda	-	13.122	15.000	-	-	-	-	28.122
Pago de intereses	44	877	3.022	-	-	-	-	3.942
Inversión Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pagos y pérdidas	685	(1.280)	(374)	(987)	-	-	-	(1.956)
Pago Ctas. por Pagar (Custodio)	-	-	-	(757)	-	-	-	(757)
Pago Ctas. por Pagar (Com. AFP)	-	-	-	(22)	-	-	-	(22)
Pago Ctas. por Pagar (G. Funer.)	-	-	-	(208)	-	-	-	(208)
Pérdidas (Ganancias) Cambiarias e Inflación	685	(1.280)	(374)	-	-	-	-	(969)
Superávit/(Deficit) de Caja	2.062	673	(12)	13.753	(16.476)	21.035	36.487	57.522
Superávit/(Deficit) Acumulado	2.062	2.735	2.723	16.476	(0)	21.035	57.522	

(\*) ESCENARIO 2 supone que AFP PREVISION BBV debe repartir US\$ 50MM el año 2001 como beneficio del BOLIVIDA, para poder hacerlo vende acciones del FCC.

### UTILIDADES EMPRESAS CAPITALIZADAS EJECUCION 1997-1999, PROYECCION 2000-2002

(En miles de dólares)

EMPRESAS CAPITALIZADAS	1997	1998	1999(*)	EMPRESAS CAPITALIZADAS	1997	1998	1999(*)
1 PETROLERA ANDINA	10.172	2.746	5.147	6 ELECTRICA VALLE HERMOSO	1.829	3.395	3.400
Crecimiento de utilidades	-	-73%	87%	Crecimiento de utilidades	-57%	86%	0%
2 PETROLERA CHACO	(25.975)	(9.082)	27.577	7 FERROVIARIA ORIENTAL	13.532	14.513	8.008
Crecimiento de utilidades	-	-65%	404%	Crecimiento de utilidades	2%	7%	-45%
3 TRANSREDES	28.539	25.140	37.175	8 FERROVIARIA ANDINA	3.690	2.002	2.568
Crecimiento de utilidades	-	-12%	48%	Crecimiento de utilidades	10%	-46%	28%
4 ELECTRICA GUARACACHI	3.120	4.916	3.815	9 ENTEL	49.373	70.862	37.345
Crecimiento de utilidades	-44%	58%	-22%	Crecimiento de utilidades	3%	44%	-47%
5 ELECTRICA CORANI	15.309	9.509	11.485	10 LLOYD AEREO BOLIVIANO	1.695	(3.721)	288
Crecimiento de utilidades	11%	-38%	21%	Crecimiento de utilidades	80%	-320%	0%
TOTAL UTILIDADES					101.282	120.280	136.305