ACTA DE LA XIV REUNION DE LA COMISION BINACIONAL PARA EL DESARROLLO DE LA ALTA CUENCA DEL RIO BERMEJO Y EL RIO GRANDE DE TARIJA

En la ciudad de Tarija, República de Bolivia, en las instalaciones del Hotel Los Parrales, el dia 4 de agosto de 2000 se celebró la XIV Reunión de la Comisión Binacional; la misma que estuvo presidida por el Emb. Jorge Soruco Villanueva, Viceministro de Política Exterior del Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto de Bolivia; quien, como Primer Delegado del Gobierno de Bolivia ante la Comisión Binacional, dió la bienvenida a la Delegación de la República Argentina, presidida por la Embajador Extraordinario y Plenipotenciario de la República Argentina, Dra María Cristina Guzmán, quien, como Primera Delegada, agradeció las expresiones de bienvenida del señor Viceministro de Política Exterior y Primer Delegado ante la citada Comisión Binacional.

La lista de participantes de ambas Delegaciones se adjunta como Anexo I a la presente Acta.

La XIV Reunión de la Comisión Binacional aprobó para sus deliberaciones el Temario que se detalla a continuación:

- 1) Censo socioeconómico.
- 2) Evaluación de Impactos Ambientales.
- 3) Nueva Traza del Camino Km. 19/Desemboque
- 4) Proceso de Licitación para la concesión de los Proyectos de propósito múltiple, Las Pavas, Arrazayal y Cambarí y la construcción de la nueva traza del camino Km. 19/Desemboque.
- 5) Informe de la Secretaría Ejecutiva sobre la evaluación financiera del proyecto.
- 6) Protocolo sobre las aguas reguladas, sugerido por la Delegación Boliviana.
- 7) PEA
- 8) Varios

Con referencia al temario aprobado, se acordaron los siguientes aspectos:

Tema 1.- Censo socioeconómico.

Ambas Delegaciones estuvieron de acuerdo en la importancia de efectuar el censo socioeconómico a la brevedad posible, a través del Contrato suscrito con la Universidad Juan Misael Saracho, por un monto de 49.000 US\$, a ser cubierto

A AT

por COREBE, para lo que se requiere desembolsar el anticipo de 40%, equivalente a 19.600 dólares, para dar la orden de inicio de los trabajos.

La Delegación Argentina se comprometió a efectuar las gestiones para disponer de estos recursos a la brevedad posible, y al mismo, tiempo resolvió recomendar a la Universidad Juan Misael Saracho que incorpore, dentro del personal que efectuarà el censo a profesionales de Universidades Argentina.

Tema 2.- Evaluación de Impactos Ambientales.

Antecedentes:

El Contrato de Consultoría para adecuar los estudios ambientales a la legislación boliviana y obtener la aprobación de los Estudios de Evaluación del Impacto Ambiental por las autoridades bolivianas competentes, fue suscrito por un monto de 28.066.50 dòlares, a ser cubiertos por COREBE.

El 30 % de pago inicial fue entregado a la Consultora en el de junio de 1999.

La Consultora entregó el informe final en noviembre de 1999; este informe mereció algunas observaciones de forma por parte de la Unidad Técnica de Licitación, las mismas que fueron puestas en conocimiento de la Secretaría Ejecutiva el 14 de abril de 2000.

Considerando que los retrasos de la Consultora están compensados por aquellos en que incurriò la Secretaria Ejecutiva, la Comisión Binacional recomendó a la Delegación Argentina efectuar, a la brevedad posible, el segundo pago de 30% equivalente a 8.419´95 dólares, recomendación que fue acogida por la Delegación Argentina.

Tema 3.- Nueva Traza del Camino Km. 19/Desemboque

La Delegación Boliviana manifestó que el atraso en la construcción de esta nueva traza esta ocasionando perjuicios considerables a la región y al país, por lo que recomendó adoptar las medidas que fueran necesarias para acelerar su construcción.

En este contexto la Delegación Boliviana informó que su Gobierno está negociando la obtención de un crédito de un Banco de desarrollo del Brasil para la pavimentación del tramo La Mamora Emborozú, dentro del que esta comprendida la nueva traza del camino km.19-Desemboque. La Delegación de Bolivia recomendó a la Delegación Argentina estudiar la posibilidad de que el Gobierno Argentino tomara a su cargo la parte del crédito correspondiente a la construcción de esta nueva traza, así como otras acciones conducentes a acelerar su construcción.

La Delegación Argentina se comprometió a estudiar ésta y otras posibilidades, para lo cual solicitó a la Delegación boliviana el pronto envío a la COREBE de las condiciones de este posible crédito brasileño.

W W

- Tema 4.- Proceso de Licitación para la concesión de los Proyectos de propósito múltiple, Las Pavas, Arrazayal y Cambarí y la construcción de la nueva traza del camino Km. 19/Desemboque.
- La Comisión Binacional instruyó a la U.T.L ver la posibilidad de introducir mejoras en la documentación de base del Data Room, y decidió, a través de las Secretarías Ejecutivas, convocar a los consorcios que se presentaron a la calificación, para una ronda de conversaciones tendientes a examinar la reactivación del proceso de licitación.
- La Delegación de Bolivia recomendó a la Delegación Argentina agilizar las gestiones para disponer del financiamiento no reembolsable de hasta 270 millones de dólares a la brevedad posible.
- La Delegación Argentina acogió esta recomendación, en el entendido de que los desembolsos de este financiamiento no reembolsable se efectuarían durante el periodo de construcción de las obra y en una proporción acorde con el avance de las mismas.
- Tema 5.- Informe de la Secretaría Ejecutiva sobre la evaluación financiera del proyecto.
- El Secretario Ejecutivo por Bolivia elaboró un Documento titulado "Evaluación Financiera del Proyecto", que fue enviado al Secretario Ejecutivo Argentino el 13 de marzo de 2000, el mismo que se adjunto como anexo III.
- La delegación Argentina se comprometió a estudiar este documento; asimismo, se instruyó a los Secretarios Ejecutivos se reúnan en la ciudad de Buenos Aires, en el transcurso del mes en curso, a objeto de consensuar en un solo informe conjunto el indicado documento.
- Tema 6.- Protocolo sobre las aguas reguladas, sugerido por la Delegación de Bolivia.

Se consideró innecesario considerar este tema hasta que se resuelva el tema anterior.

Tema 7.- Programa Estratégico de Acción (PEA)

Luego de un amplio análisis la Comisión adoptó la Resolución que se adjunta como Anexo II.

La Comisión Binacional facultó a la Primera Delegada de la República Argentina, Embajadora Guzmán, que lleve su representación a Washington a fin de acelerar la

Mark Market Mark

- Tema 4.- Proceso de Licitación para la concesión de los Proyectos de propósito múltiple, Las Pavas, Arrazayal y Cambarí y la construcción de la nueva traza del camino Km. 19/Desemboque.
- La Comisión Binacional instruyó a la U.T.L ver la posibilidad de introducir mejoras en la documentación de base del Data Room, y decidió, a través de las Secretarías Ejecutivas, convocar a los consorcios que se presentaron a la calificación, para una ronda de conversaciones tendientes a examinar la reactivación del proceso de licitación.
- La Delegación de Bolivia recomendó a la Delegación Argentina agilizar las gestiones para disponer del financiamiento no reembolsable de hasta 270 millones de dólares a la brevedad posible.
- La Delegación Argentina acogió esta recomendación, en el entendido de que los desembolsos de este financiamiento no reembolsable se efectuarían durante el periodo de construcción de las obra y en una proporción acorde con el avance de las mismas.
- Tema 5.- Informe de la Secretaria Ejecutiva sobre la evaluación financiera del proyecto.
- El Secretario Ejecutivo por Bolivia elaboró un Documento titulado "Evaluación Financiera del Proyecto", que fue enviado al Secretario Ejecutivo Argentino el 13 de marzo de 2000, el mismo que se adjunto...como anexo III.
- La delegación Argentina se comprometió a estudiar este documento; asimismo, se instruyó a los Secretarios Ejecutivos se reúnan en la ciudad de Buenos Aires, en el transcurso del mes en curso, a objeto de consensuar en un solo informe conjunto el indicado documento.
- Tema 6.- Protocolo sobre las aguas reguladas, sugerido por la Delegación de Bolivia.

Se consideró innecesario considerar este tema hasta que se resuelva el tema anterior.

Tema 7.- Programa Estratégico de Acción (PEA)

Luego de un amplio análisis la Comisión adoptó la Resolución que se adjunta como Anexo II.

La Comisión Binacional facultó a la Primera Delegada de la República Argentina, Embajadora Guzmán, que lleve su representación a Washington a fin de acelerar la aprobación de la segunda etapa del proyecto PEA y para que promueva la realización de una mesa de donantes internacionales para este proyecto.

M. M.

Tema 8.- Varios

Hecho en Tarija, a los 4 días del mes de agosto del año dos mil y firmado en doble ejemplar igualmente válido.

ANEXO I

XIV REUNIÓN DE LA COMISIÓN BINACIONAL PARA EL DESARROLLO DE LA ALTA CUENCA DEL RÍO BERMEJO Y EL RÍO GRANDE DE TARIJA

TARIJA, 4 de agosto de 2000.

REPÚBLICA ARGENTINA

Embajadora Da. María Cristina Guzman, Primera Delgada Argentina ante la Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija.

Ing. Carlos María Figueroa, Director Presidente de la Comisión Regional del Río Bermejo, Segundo Delgado Argentino ante la Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija.

Embajador Adolfo Saracho, Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Exterior y Culto.

Señor D. Herman Willemyns, Cónsul General de la República Argentina en Tarija.

REPÚBLICA DE BOLIVIA

Embajador D. Jorge Soruco Villanueva, Vice Ministro de Política Exterior, Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto; Primer Delegado Boliviano ante la Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija.

Ingeniero D. Jorge O'Connor d'Arlach M., Director de la Oficina Técnica Nacional de los Rios Pilcomayo y Bermejo; Segundo Delegado Boliviano ante la Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija.

Doctor D. Gabino Villanueva Gutiérrez, Director General a.i. de Asuntos Marítimos y Aguas Internacionales, Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto.

Ingeniero D. Daniel Trigo Kaempfe, miembro de la Delegación Boliviana en la Unidad Técnica de Licitación.

Licenciado D. Ricardo Cuevas Velázquez, Presidente del Comité Cívico de Tarija.

Señor D. Máximo Márquez, Presidente del Comité Cívico de Bermejo.

Ingeniero D. Roberto Ruiz, Representante de la Prefectura de Tarija.

Ingeniero D. Alberto Benites, Representante del Comité Cívico de Tarija.

Ingeniero D. Guillermo Pabon Thenier, Presidente de la Unidad Ejecutora del Proyecto de Construcción de la Nueva Traza del Camino km.19/Desemboque.

Lio. D. Gabriel Galte Uzqueda, Coordinador del Programa Estratégico de Acción para la Cuenca Binacional del Río Bermejo (PEA).

Ingeniero D. Alfonso Vacaflores Ayo, Consultor del PEA.



RESOLUCION

Antecedentes:

La conclusión de la primera fase del "Programa Estratégico de Acción para la Cuenca Binacional del río Bermejo, PEA" ha dado como resultado la formulación de tres documentos básicos para la próxima etapa de implementación del PEA: Diagnóstico Ambiental Tranfronterizo, Programa Estratégico de Acción y el Documento del Proyecto, elaborados a través de un amplio proceso de participación pública llevado a cabo en ambos países.

Resolución:

La Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del río Bermejo y río Grande de Tarija, en el marco del Acuerdo de Orán, representada por el Emb. Jorge Soruco Villanueva, primer delegado por Bolivia, la Emb. María Cristina Guzmán, primera delegada por Argentina, el Ing. Jorge O'Connor d'Arlach Mogro, segundo delegado por Bolivia, y el Ing. Carlos María Figueroa, segundo delegado por Argentina, resuelven:

- 1.- Aprobar los documentos Diagnóstico Ambiental Transfronterizo, Programa Estratégico de Acción y el Documento del Proyecto, elaborados a través del PEA.
- 2.- Autorizar a los representantes de la Comisión Binacional ante el Comité Directivo del PEA a solicitar el financiamiento necesario para la etapa de implementación del PEA, de conformidad a la propuesta del Documento del Proyecto.
- **3.** Autorizar a los Directores Nacionales y Coordinadores Técnicos del proyecto a efectuar modificaciones de forma en los documentos señalados en el punto 1.-, sin alterar el contenido de las propuestas surgidas en los procesos de participación pública, y orientadas a resolver las observaciones a los documentos que pudieran presentar el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, el Fondo para el Medio Ambiente Mundial y/o la Organización de los Estados Americanos.

En prueba de conformidad y constancia se firma esta resolución en la ciudad de Tarija, a los cuatro días del mes de agosto de 2000.

Embajador Jorge Soruco Villanueva Delegado a la Comisión Binacional

por Bolivia

Ing. Jorge O'Connor d'Arlach M.
Delegado a la Comisión Binacional

por Bolivia

Embajadora María Cristina Guzmán Delegada a la Comisión Binacional

por Argentina

Ing. Carlos Maria Figueroa Belegado a la Comisión Binacional

por Argentina



Comisión Nacional de los Ríos Pilcomayo y Bermejo

Buenos Aires 13 de marzo del 2000

Señor
Ing. Adelmar Antonio Vactimo
Presidente de la Comision Regional Del Rio Bermejo y
Secretario Ejecutivo Argentino de la
Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta
Cuenca del Rio Bermejo y del Rio Grando de Tarija,

Ref - Emprendimientos del rio Bermejo y Grande de Larga A valimación Financiera

De nuestra mayor consideración

Como es de su conocimiento, en la XIII reunión de la Confisión Binacional, se encomendó a la Secretaria Ejecutiva, analizar los distintos escenarios que se presentarian en la evaluación financiera del proyecto, temendo en consideración los elementos conocidos, como la producción de energia electrica, e incorporando los nuevos elemento, como por ejemplo, la desgravación impositiva y la enestión del agua regulada, su utilización y pago.

En relacion con esta tarea encomendada por la Comisión Binacional de adjunto, los siguientes documentos que contienen la posición del Secretario Ejecutivo Boliviano:

- Un ayuda memoria de tres páginas, tinilado "EVALUACION FINANCIERA DEL PROYECTO" firmado por mi persona y fechado Marzo 2000.
- Los anexos 1a. 1b. 2a y 2b correspondientes a los planes económico financieros de los emprendimientos.
- Copia de la carta CNRPB-OTN Of No 049/99 dirigida el 31 de maizo de 19999 por el fing. Abel Barroso, en esa fecha Delegado Boliviano ante la Comision Binacional, al señor fing. Vachino, con su adjunto del Provecto de Resolución que fue presentado por la Delegación Boliviana a la XI Reunión de la Comision Binacional, por el que se crearia un canon a cargo del Concesionario de los emprendimientos por el agua regulada por los mismos.

Agradecere a usted estudiar esta posicion del Secretario Ejecutivo Boltviano y hacerme conocer sus comentarios a la brevedad, a fin de que, dentro de lo posible, se pueda presentar un solo informe sobre el tema a la pròxima reunión de la Comisión Binacional.

Quedo a su disposicion para cualquier aclaración sobre los anteriores documentos

Ing. Jorge O Connor d' Arlach M Secretario Ejecutivo Boliviano

Comisión Binacional para el Desarrollo de la

Alta Cuenca del Rio Bermejo y el Rio Grande de Tarria

OMISION REGIONAL DEL RIO DEPAREIO

ENTRO SALTO

並

EVALUACIÓN FINANCIERA DEL PROYECTO

Esta evaluación se hace para contribuir a dar cumplimiento a lo dispuesto en el Tema 6 del Acta de la XIII Reunión de la Comisión Binacional para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija, que dice:

"La Comisión Binacional encomendó a la Secretaría Ejecutiva analizar los distintos escenario que se presentarían en la evaluación financiera del proyecto, teniendo en consideración los elementos conocidos, como la producción de energía eléctrica, e incorporando los nuevos elementos como por ejemplo, la desgravación impositiva y la cuestión del agua regulada, su utilización y pago".

En el "Plan Económico-Financiero del Emprendimiento Hidroeléctrico: Cambarí" de junio de 1999, elaborado por COREBE (Anexo 1a), se observa que los "Aportes al Fondo para el Desarrollo de la Cuenca del Bermejo (14,2%)", tienen un total, para 35 años (del año 6 al año 40) de 65.918.560 US\$, es decir un promedio de:

(a) 1.883.387 US\$/año

En el "Plan Económico-Financiero del Emprendimiento Hidroeléctrico: Las Pavas, Arrazayal y Reconstrucción Camino" de junio de 1999, elaborado por COREBE, (Anexo 1b), se observa que los "Aportes al Fondo para el Desarrollo de la Cuenca del Bermejo (14,2%)", tienen un total, para 35 años (del año 6 al año 40) de 114.686.537 US\$, es decir un promedio de:

(b) 3.276.758 US\$/año

De conformidac a lo dispuesto en el Acuerdo Complementario para la Creación de una Contribución Aplicable a la Generación de Energía, a Bolivia le corresponde la totalidad de (a) y el 50 % de (b); es decir, en la situación actual, por concepto del 14,2% aplicable a la generación de energía, a Bolivia le corresponde:

(c) 3.521.767 US\$/año

Según el Proyecto de Resolución, que fue presentado por la delegación boliviana a la XI Reunión de la Comisión Binacional, se crearía un canon a cargo del Concesionario, de 1,77 dólares por el millar de metros cúbicos, en el lecho del río, del caudal mínimo medio semanal garantizado de 100 metros cúbicos por segundo al que se refiere el Anexo de Operación de los Embalses, o del 50 % del monto que el Concesionario cobre efectivamente a los usuarios, cualquiera que sea mayor; y se establece que este canon se haría efectivo por el Concesionario a la Comisión Binacional, desde el momento de la puesta en operación de los embalses, por el total del caudal mínimo medio semanal garantizado de 100 metros cúbicos por segundo. En este proyecto también se establece que, en lo que se refiere a este canon, corresponderá a Bolivia la totalidad de los recursos provenientes de Cambarí (45 metros cúbicos por segundo) y la mitad de los recursos provenientes de Las Pavas y Arrazayal (50% de 55 metros cúbicos por segundo). Es decir que por concepto de este canon, correspondería a Bolivia:

1,77 US/1000 m3 x (45 + 55/2) m3/s x 31.536.000 s/año =

(d) 4.046.857 US\$/año

at Out Es decir, por Concepto del 14,2% acordado por ambos países, más el canon al agua regulada propuesto por la delegación boliviana, a Bolivia le correspondería:

(e) 7.568.623 US\$/año

445

.

.... کیا --- کیا El nuevo planteamiento que se propone, con el objeto de minimizar las obligaciones del Concesionario, y conseguir los mismos ingresos anuales para Bolivia, consiste en:

- 1. Exceptuar al Concesionario, por todo el tiempo de la concesión, de los impuestos a las ganancias y a los intereses pagados, de acuerdo a lo propuesto por la República Argentina.
- 2. Reprogramar el desembolso del financiamiento no reembolsable argentino de hasta 270 millones de dólares, considerando que no se incluirá en el presupuesto ninguna suma para el año 2000 y considerando que se firmaría un Protocolo Adicional entre ambos países, en el que se establecería que se incluiría en los presupuestos argentinos para las gestiones 2001, 2002 y 2003 y 2004 (considerando la opción representada por los anexos 2a y 2b), los montos de: 24.710.549 US\$ (10 %), 74.131.648 US\$ (30%), 98.842.198 US\$ (40%) y 49.421.099 US\$ (20%) respectivamente, y que este Protocolo Adicional, sería aprobado por los Congresos de ambos países, lo que daría credibilidad a estas cifras, desde el punto de vista del Concesionario, con lo que se podrían adjudicar los proyectos en el año 2000, y comenzar las obras el año 2001.
- 3. Destinar la totalidad del 14,2 % a Bolivia, para inversiones en la alta cuenca de los ríos Bermejo / Grande de Tarija, en territorio boliviano, con el objeto de minimizar el cargo fijo anual por agua regulada y, por lo tanto, las obligaciones del concesionario y el financiamiento no reembolsable del Gobierno Argentino.
- **4.** Incluir un cargo fijo anual por agua regulada, en un monto que garantice los mismos ingresos para Bolivia indicados en (e).

Si se destina la totalidad del 14,2 % a Bolivia, a este país le corresponderia, por este concepto:

(f) 5.160.145 US\$/año

Para obtener los mismos ingresos (e) para Bolivia, a este país le debe corresponder un ingreso, por concepto de cargo fijo por agua regulada, de:

(g) 2.408.478 US\$/año

Considerando que a Bolivia le corresponden los ingresos provenientes de la totalidad del caudal mínimo medio semanal regulado por Cambari (45 metros cúbicos por segundo) mas la mitad del caudal mínimo medio semanal regulado por Las Pavas mas Arrazayal (55/2 = 27,5 metros cúbicos por segundo)

Y teniendo en cuenta que en el caso de Cambari le corresponden a Bolivia los ingresos provenientes de 45 metros cúbicos por segundo de caudal mínimo medio semanal garantizado, a este emprendimiento le corresponderá un cargo fijo anual por

KIF

agua regulada, a ser pagado por el Concesionario a Bolivia, con destino a inversiones en la alta cuenca de los ríos Bermejo y Grande de Tarija, en territorio boliviano, de:

(h) 1.494.917 US\$/año

Y considerando que en el caso de Las Pavas y Arrazayal, la parte de Bolivia proviene 27,5 metros cúbicos por segundo; a estos emprendimientos les corresponderá un cargo fijo anual por agua regulada, a ser pagado por el Concesionario a Bolivia, con igual destino de:

i) 913.561 US\$/ano	÷

Escenario Propuesto

١

El "Plan Económico-Financiero del Emprendimiento Hidroeléctrico: Cambarí - (Anexo 2a)", y el "Plan Económico-Financiero del Emprendimiento Hidroeléctrico: Las Pavas, Arrazayal y Reconstrucción Camino (Anexo 2b)", se elaboraron utilizando el mismo programa empleado por COREBE para la elaboración de los Anexos 1a y 1b, con los siguientes cambios:

- Se eliminaron los montos de los impuestos a las ganancias y a los intereses pagados.
- Se reprogramó el financiamiento no reembolsable argentino (indemnización compensatoria) de acuerdo al punto 2 del presente documento.
- Se introdujo el monto (h) en el Anexo 2a y el monto (i) en el Anexo 2b (canon a cargo del Concesionario por agua regulada).

Se encontró que para ambos proyectos (Cambarí; y Las Pavas, Arrazayal y Reconstrucción Camino), con los cambios introducidos, se requiere una indemnización compensatoria, o financiamiento no reembolsable argentino, total de 247.105.494 US\$

Ing. Jorge O'Connor d'Arlach M.
Secretario Ejecutivo Boliviano
Comisión Binacional para el Desarrollo de la
Alta cuenca del Río Bermejo y el Río Grande de Tarija

Marzo 2000

ACTIVE

Anexo la

ORIGINALES Junio 99

四代丘部

01-2= 200 31-2= 200 Mo 12 Heren. 200,200 201,200 1,705,901 5,411,802 1,717,717,2 10,774,853 (1 mss mm) 12 808 447 91-Jan 2008 31-Dec 2008 ABO 11 11,445,12 21,001,13 700,000 361,600 2,490,721 5,000,511 0 120**8**201, (1,225,354) 01-Jan 2007 31-Dec 2007 AGO 18 12.528,965 2,631,003 700,000 31,146,643 4,512,907 1,889,634 0 4,778,113 101 110 (14, 307, 540) 12 653 313 01-ten 2008 31-One 2008 ado 9 12.528 JRS 2.021.083 700,000 341,809 3,736,625 4,154,824 1,904,655 1,778,113 (16 604 304) 73.02 7 mg 201304 01-45a-2005 31-Dec 2005 Afro 8 27 12 uSs/MWh 10 01% 481,000 Mwh Anuales 100 X 12,522,700 2,825,767 700,000 341,600 4,271,000 3,776,781 1,824,845 (18,648,108) 1,778,223 55.73 13,282,148 1 890 319 Año S 2005 01-Jan-2204 31-Dec 2204 adio 7 12,520,196 2,829,341 700,000 341,800 4,757,00 4,757,00 4,757,00 4,757,00 (70,538,477) 1,777,884 15,149 437 13,134,183 2015.24 Cronograma ejectoción de Obras. Abo i Año 2 Stora 15.00% Preco Mondanco Medro supue Tasa de Interés Nominal Anual Generación Media Anual 01-Jan-2003 31-Dec-2003 AAO 4 700,000 361,000 5,200,157 1,763,628 10,754,380 210 210 E1 1 577 123 (1,293,671) 2 793 617 10 219 195 31-Dec 7002 27 27 C 3.4 K 73 \$5,000,537 \$61,119 181.00 (24.056.560) 42,468,925 Ch NI AND 49,553,793 51-246-2001 31-246-2001 MAG 4 45,952,322 2 We7 756 190,107 383,045 46 221 832 42,008,825 13 14 13 14 CAMBARÍ 15.25% c1_te-2000 31-24e-2000 ANNO 3 13.00.295 13.00.295 186.706 78,445,850 (1,010,217) 15.25% c1-les 90 31-0ec-09 Indice Rentabilidad; Reinto de Provedo (ul'immeanmento 17 7 8 1 557 622 11 865 128 21 4.80 747 21, 334,462 (2017) 4 21 PM R2 (E30,057) 15.25% cl.day 38 31.0w.88 A60.1 56513863 3 600 E29 73111487 9 E. 50 3 ₹ TAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: REE CASH FLOW TO EQUITY Jul Office \$47,812,200 \$5,613 \$79,087,500 THE PROPERTY OF THE PARTY OF TH TASA INTERNA DE RETORNO HPHOTHER DOCUMENTAL TO TO STATE 361 800 S2An 14.20% or Actual Note of the Component of Information (15.3%) action included to Component of American of Component of American of Component of Comp Temes and because the second of the second o Nectors de IVA demesdos de la venta gergrades (> 10 Verts de Es bolko Préstamo de Tarcars zación Compensamo s de Marteránderes Héliteté sees suffreedamo de Terramo Spacidos de Capital Prestado OTAL DE EGRESOS alde on Others Hathadans OTAL INGRESOS NGRESOS LUJO DE CAJA mpones Acumatedor GRESOS mpertes periódicos 4 O M B O

all

WC

plantal dal Re Berangs (CORSEL). Secretaria Ejecubera.

, FT max

Œ

(^{/*})

0

LAN ECONOMICO-FIVANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROEI REE CASH RI OW TO EQUITY

\$47,812,200 55,61% \$79,087,500

		31-14 Apr 2010	1122 64-10	S1-445-2012	CICLAN MIS	7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.7.	CILLANDIS CILBOXICE	#: X 64 5	11-24-2013	1月1	C1-4mm 2019	51-Jan 2020 01-Jan 2021	01-Jan-2221	100 mm	115	10 A
		23-246-2012	31 Oct 2011	31-Dec.2012	2101013	31-Cec 2014	2000000	21.0kg 13.4kg	31-Dec-2017	10 P	31-0-12-2015	200	STORY MI	1101-1011	11.00	SP VOICE
		1104	Mico 14	ARO 15	1,097	11 011	13	11004	NO 23	F ON	72 Og7	12 090	¥0	12 Og 1	2031	A.S.O 22
HORESOS																
AND MARKET OR IVA OUTSANDS OF IN VESTS OF IN ENGINEE IN ALLEM	on to Energia m of MEM	13 445 IB	13 445,333	D. 445.333	13,445 333	12,445,333	0.445.23	12,445 233	3445,333	13,445,333	13,445,233	13.45,333	13,445,333	13,445,233	1 64 0	13.45.10
Abbies gerantidos por la Vanta de Evança		7,853,530	25 E	2,831,533	25,021	2,55	5.ET.530	26,0,00	2 623 530	25.02	2,125.30	2,000,000	83 🖽 2	2,000,530	5000	200
Assemble Printern de Tertaria	The second secon		υ	6	0											
adentagedon Compensatoria	The state of the s															
OTAL INGRESOS	-	18 298 853	16,768.853	18 248,853	16,768 853	16 759 853	18,768,853	18 728 853	16,258,853	10,700,053	M. WELES	16 268 153	18 205 153	11 X2 EX	14.78. PE.	16.700 ES3
EORESOS																
PERSONAL PROPERTY HAD TO SEE THE PERSON OF T	HIT DESIGNATION OF THE PARTY OF	-														
	300 001	700,000	700,000	700,000	700,000	730,000	700,000	200,000	700,000	700,000	000,000	700,000	900.002	200 000	700,000	700,000
artes de Barberarterte Agradication	261 600 59-56	381.80	261,600	809,140	36.90	88 EX	361,600	341,600	009,190	381,800	361,600	361,800	26180	201 190	DOF LEG	CONTRACT
parases withdrains de Tarcura		1.68	. 443 577	20 63	0	o	0	٥	0	•	٥	•	٠	ø	-	•
mcrimeción de Capital Prestado		6 067,702	6.703.497	5,281,842	0,528,970	261 636	0	٥	۰	0	۰	۰		•	•	•
THE WAY		2.465,310	2.574.824	2624,624	2,639,275	2,639,275	2,539,275	2,839,275	2.630,275	2.629.275	2 639,275	2,639,275	2,636,275	2,639,275	2 628,775	2 628 275
Quanto a las Guerces		11.023	N. 15.	1,508,118	1,624,580	1.512.20	1,533,730	1,433,730	1,533,230	200	1,533,230	1,633,230	02.20	02,230	617 230	100.70
portes al Fendo pers el desarraño de la Cuenca del Berme <u>so</u>	- 1	1,909,237	1,909,237	1,909,237	1,809,237	1,809,177	1808,237	1,909,237	1,509,237	727	1,509,237	1,909,1	1506,737	0.00	1.908.17	1,509,737
	A de Aperte 14.20%	•														
methods Operation Experator	0.00%	u	ь	0	ь	9	0	Ď	0	a	•	•	•	•	-	•
reported to be between Pagedos (15%)		135.852	\$8. \$8	3.827	0	0	٥	0	0	6	•	•	۰	٥		٥
							,									
OTAL DEEGRESOS		12, TT 0, 368	13 543 960	12,410 182	C78 187 01	28 705 7	CAC, CAC, 7	CX CX.7	7,243,343	7,245,343	7 245,243	7,240,340	7,243,343	7,243,343	1,243,343	1,243,343
TUJO DE CAJA																
receives periodicos		3498,485	2,684,893	3,858,871	5,507,180	6 763 675	9 025 511	9 025,511	1 025 511	1025.511	115,510	115,520,8	\$,025,511	115 520 8	115.523	112 5204
reportes Acumulados		(4.35) 487)	(1 672,589)	2,184 082	7 693, 762	161,137	25.482.647	35 R/S 15	43 533,669	52,558,179	000 785 18	70,610,200	217,523,97	122,199	17. ede 712	106,712,342
												Ł	l			

DI-Les Zui 31-Dec Zui Also 34 2,625,333 16 768 853 0 2628232 002.002.1 502.002.1 91-6-200 31-6-200 AGO 31 20.58 16.298.853 6 27,623.5 042,020,1 755,000,1 01-45-2528 01-456-2529 31-046-2529 31-046-2529 AGO 31 AGO 37 242,320 16,208,853 2.63.275 0.63.202.1 7.63.902.1 13,445,333 16,768,853 2.52.923.2 2.52.203.1 2.52.208.1 51-24-7277 31-24-2227 AA-0 30 2 ED. 53 18, 258, 253 0 275,843,2 067,063,1 755,808,1 21-0-4-10 21-0-4-20 21-0-4-20 21-0-4-4 13 445,333 16 (28,85) 2,639,275 1,633,230 1,633,230 1,809,237 11.Ce. 25.3 11.Ce. 25.3 14.0 31 11 445.000 2,873.575 20.00 200,000 1-24 00 00 0 2.59.27. 2.50.5.1 2.50.5.1 \$47,812,200 55.51% \$79,087,500 PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROEI FREE CASH FLOM TO ECUTY Ave 000.001 TASA INI ERNA DE RETORNO 14.20% repress Mess de 1/A demandes de le veta de la Ceruja en al MESA
Challes genezados por la Venta de Europa
Charleda Pelatinos de Terupos
Messenados Pelatinos de Terupos
Messenados Despuesados de Terupos
Messenados Despuesados John Achel Mes de la Campennación Indemorganes (15.2%) Edecido Velezionación Campennacións / brorogenes en Obra-NEDIRADICEN COAPTIDIAN TOTAL. % de Aparle 14 0 00% rounds a list Commodes content of the Colorest del Parties. inventión an Ostan i haz nalazan Gurtan de Operación i Hazardelectrico Ostanta de literaparionem i Hazardelectrico Primerias i infrastano de Tarramen Amontiscada de Capital Presidado Subsess de NA OTAL INGRESOS NGRESOS EGRESOS

404_715_712 87_485_194 50_513_788 78_087_500 101,705,786

2,445,333

2,42,33

13,445,333

13 445,333

13,445,330

13,445,333 2,421,578

10,784,853

18.768.853

18,268,453

16 208 (5)

16,769,853

10 20 153

TOTALES

01.4=252 31.0se327 Alo en

01-266-2026 21-Dec-2026 AFO 39

31-Joe 2034 | 01-Joe 2035 31-Joe 2034 | 31-Joe 2026 AFO 31 | ARO 38

01-140-2003 31-0ec-2003 APo 34

51-440-2012 31-05ec-2012 A6-0-35

11,253,348 31,590,800 11,654,000 37,112,173 56,513,788 56,64,286 56,513,838 66,518,580

2,538,775 1,268,460 1,508,150

0 2,838,275 047,473,1 1478,932,1

2.03.2.7.2.03.2 0.52.07.0.1.1 7.02.808.1

0 272.903.5 002.103.1 702.902.1

0 275,922.5 025,423.1

000,000 000,100 0 0 2,02,020 1,020,000 1,020,000

468,891,055

222,410,650

1,025,511 215.010.369

118,850,0

115 520

198,967,346 205,802,854 7243.343 \$ 025.511 107 541 \$37 178 916 377 9 023 511 7 253,343 7,203,203 1.025.511 169,090,616 160,865,306 130330 1 025 511 147,814,285 151,838,795 7,243,343 115 520 9.025,511 7,245,343 123,788 774 1025.511 7.25.343 115,717,753 124,761,241 9 025 511 9,025,511 OTAL DE FGRESOS LUJO DE CAJA Porter Assembledon Cortes periodices

Constitute Operation Expension
Cooperator Tapics of Recuperation Con-training a bis interests Physiotry (15%)

LAS PAVAS, ARRAZAYAL Y RECONSTRUCCION CAMINO PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDMEENTO HIDROELECTRICO: PREE CASH FLONTO EXMITY

													İ		
haber Orangenia, Nov. do ly indigentalistic C. Regardia processionals Companyor desired	Annual Consuments (18.15%)	\$129,705,770 60,62%			اقد ق	Precio Monottales Madio Considerado: Tras de brisede real Amesi:	ia Consideration; neel:	10.01	27 Madden 10.01% Costs Presc	UV	Generación Las Penes Generación Amereya	S Pavas raciaya	386,000	386,000 MAN enceles 465,000 MAN enceles	
PRINCES COMPANY THE TOTAL		\$213,767,010			<u>.</u> 8	CONCUENTS ALMES VALOR OBRAS	AR OBRAS	100.001	Sec. per 78	, 0	. conspicuos	Creangrams Cemetrucción Obrast	Obne		
	Indice de Rentabilidad:		467		ł						AA6.1	AAo 2	A/o3	Año (166
	TASA MTERNA DE RETORNO (despude de Beneficies)	despute de Beneficion)	15.25%	15.25%							Ę	# # # # # # # # # # # # # # # # # # #	160	i di	100 %
	\$27.12			İ						, 0,	ronograma P	AGO COMP	EMSACTON INC	Cronograma PAGO COMPERSACION MOEMNIZATORIA	
	\$00°6		VAMPIES	13,490,009	l					ن .	¥6.	AAo 2	4463	4464	Asos
	X100		Retorna del Propecto (a/Financ	ecto (a/Financ	12.85%						£	77.00	-	1	£ Z
				1	0.10	100		Ph. Jan. 2003	41. No. 3774	Ft. Inc. 2008	100	1000	100	11-Jes 2001	# # # # # # # # # # # # # # # # # # #
1			310	2 O C	10.01	How Mit	31-Out. 2002	31-Carc 2003		Sec. March	No.	1010	1.0 to 200	31.On 1809	11-Dac 2010
				0	į		COMM		O	-	0				
ACOUNTY OF MICHAEL BY MANAGE OF LINES OF MICHAEL OF STREET, ST	9		•	•	•	•	•	22,151,713	411111	72.188.Ju?	17.14.17	23,78,367	erce/a	क्षात्र प	23,764,429
Described to MA amount of the West of Every to			121 122	27.515	5 E	********	71.546 346	x 6	*	19 CE 7		7 - 1	¥ -	, °	-
Samuel action Companies to Aspendia	\$2.562,783	1	#1282FF	* 26 32	12,127	3	1. N	•							
The state of the s		4	200 000 9	500 DOM 4			_		•	•	•	-	•	0	•
TOTAL INORESOS	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		10,107	M2 611 CA	7 Ex 50	NOT \$65,774	H 11: (3)	N 107 249	75,802,849	24 104 271	N 757 4.61	H MAR	E	7.1 80. K	24 (23 14
EGRESOS	D Com salva		11.04.76, 75	57 B3 74 C	825 255.07	ME CH (S)	40 5 7H 550								
German de Operson Emens d'Assalfonces								1,400,500	1,400,006	1 406,000	1,400,000	1,400,000	1 4.00 (800	1,404,000	1,406,900
Committee of the formation is became the management of the contract of the con	473.500 State	•		,			-	473.800	997C-7	17,139	ET C.	8700	997127	BE SE	12.160
		•			•	100	1	17 CA			X 35	9.55¢ 70s	Man and Mark	11463.29	12.721.80
Defense do An		. ·	• -	٠.	• •	•		X00.743	A R.	10.7	CARTERA	1	174.13	1361,000	1,384,631
established to bes Committee			•	•	•	•	•	•	7	-	•	•	•	•	•
pare of Decimate &	the Courses and Dominates		-	-	•	•	•	3,145,454	3,346,638	3, 146, 884	4	21.17	¥1,112	2362.73	1346,056
Commencial Pierra de Paraparación Cardiga Inguesta de Baltelana Paganas (1994)	perto (FOAP) ATA			* #.	347.347	•	1,174.432	1,579,602	(CERT)		, transit	33,55	767,500	chi.	413,480
		. **				•									
TOTAL DEEGRESOS		-	14 3 14 597	80 TO TO	77, (32,873	111,317,921	518.789.369	21.343 854	151 705 23	1,657 944	N. N. E.	M 287 Jes	X MALY	N 1635W	2 E E
FLUID DE CAJA			 		ı			!							
Inputes particless			(177 330)	GH 113	44710	(13.18.19)	C4 (11.77)	3.439 MG	K) E	(No.117)	10.03	1,775,309	2,139,450	7.539 687	1 101,141
Independent of the Company of the Company			(178.330)	12 M 20 2	A. 1849	CARLING.	111 cm	(74.446.376)	73 74 87m	(31,010,010)	2 22 23	(24.5M.34.)	77 044 9140	(1) 506 (73)	C18 EC1 88C)
									Į.			ļ			

Combidon Regional del Rio Bernejo. Secretarla Ejecutiva.

CAME INT

0

•

心療さ

ì

0

SCONOMICO-FINANCIERO DEL ENPRENDMIENTO HIDROELECTRICO: ASH FLOW TO FOUTY

\$129,705,770 6.65% \$213,767,010 ACCOUNTS OF THE SE OF THE SE CONTRACTOR TOTAL

101AL TOTAL 100 001 TASA MTERNA DE RETORNO (después de Banaficios) 90 6 \$12 0 \$27.12 Indice de Renlabilidad

11-2-731 11-2-231 11-2-231 11-2-321 11-13.388.E71 23.345.272 25.346.335 25.246.544 25.346.403 4.314.447 4.300.301 4.346.347 1.346.448 28 181 ACB THE STATE OF THE S 23,424,127 7255.14 23 454 5FE 4 377,384 78.54 S 22.500.500 4.200.500 7.00 23,523,719 23,548,295 4,956,481 4,543,482 STATE THE SECOND Cer 61-20-201 613-2021 61-20-2021 61-20-201 N 11-20-201 11-20-201 11-20-201 11-20-201 11-20-201 N 11-2 i. 3 7 2 4.81.877 TRETTER. N 650 674 13.582.783 -to destrates to bittee de Campb us el 1834 -to assettates di trons en Campb s de Prédiction de l'entres Company of Company MOREROS 0 8 808

4,007,302

77 77 73

4.533.821 2.441,770 5.244.521

6544,200 2478,199 3272,599

2.44.54 2.44.64 2.44.64 3.44.64

528.50 54.60.5 64.76.4

432524 2531384 7334381

R PAGE

SELMES HACKET HECKET

4 te2 f24 2.512.23 3.02.257

4119.22.1 173.72.1 174.72.1

enter of the second sec

47,338

1420.000

1,400 ED9 473.350

12.388.767 17.1882

12,371,862

17,73,080

12,435,297 13 615,397

27.373

20 at 1

143,400,500 NO. 940,630

PROPERTY OF THE PARKS SELECTED STATES OF THE PARKS OF THE

74,797,423

74.750,187 43.378.468

16 077.773

4 M

15,943,877 15,974,463

14,371

FORESOR CAUA

PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMENTO HIDROELECTRICO: REE CASH FLOW TO ECURT?

4.44.4

Control of the Contro

1

(2)

3

1

\$129.705,770 6067% \$213,767,010 our Procures Back de la Producente pode Companiente (p.1333). «Le por Reducente se las Companientes devolvires fieral de les Operations des Carlos (p. 1837).

TASA INTERNA DE RETORNO (después de Beneficios)

indice de Rentabilidad

527 528

9 00 k

51-20-253 51-30-253 51-30-2533 31-06-203 31-06-204 31-06-2033 Ado 36 ado 37 ado 37 #8,022.77 #89,447.4 1744 961 1,406,712 1,332,736 1,195,640 415 103 57 4 347 338 4472774 4472774 3121626 3234569 17,297,151 81-Jan 2017 31-Dec 2012 Avid 35 72 LES 2013 7,446,513 4.636.301 2.306.151 3.276.354 22 24 52 4 774 655 0. 25-75.3 (1.25-75.3 ft) 25-75.8 (1.25-75.3) 3. 04-75.3 (1.56-75.3 ft) 24-75.8 (1.56-75.3) 3. 04-75.3 (1.56-75.3 ft) 25-75.3 (1.56-75.3) 27 532 901 4.48371 17.48271 17.48271 14.48241 12 CE 1 2,400,334 77.4.4.577 70 PM 7 27 593 77 27.00 23 256 EZ 4.128 453 N 175 EM 4 435 310 2 437 574 2 258 588 Det 01 lim 2023 01 lim 2023 A 31 OH-2028 31 DH-2023 A 800 29 A 60 30 21 and 350 84 (344 a 1,508 314 2,42,308 23 875 892 1 44.) 617 3 44.) 617 3 274.905 27 577 671 \$3,562,733 Stemmer OTAL INGRESO! NORESOS GRESOS 0 E E

807 651,671 169 606.651 111,074,228 213,767,010 15,000,000

10,215,151 4 km/m²

4,884.4

22.82.02 4.718.64

11.00 mm 1207 31.00 e- 7207

Mark Mark

3,878,78 1,317,098,760

352 609.795 49 000.000 81 663 543 111 074 228 146 359,768 14,666,537 0 669,108

#47.844.4 177.844.1

107344 10734

2 230 252 2 230 252 2 231,197 2 188 5 14

9.40e Den

13,917,007 548,998,133

370 101,627

Market II 179, HES, ET

341,642,731

7,452.170

15 M3 M3

7 67 175

PET, TER B. M. 277, TRE, T. T. 248, 177, TRE

OTAL DE E BRE BOI

TUDO DE CAJA

TACKET OF RIO DETRACT SECTIONS FROM THE

PLAN ECONOMICO FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: FREE CASH FLOW TO EQUITY

TASA INTERNA DE RETORNO

CAMBARI

Pracio Monómico Medio supu Tasa de Interés Nominal Anua Generación Media Anual 10,01% 481,000 Mwh Anual

HOEMMEACION COMPENSATORIA TOTALE

\$47.792.006 48,89% \$69.537.060

Indice Rentabilidad: 6,35 11,79% Retorno de Proyecto (a/Financiamier

5.2

Cronograma ejecución de Obras: And 5 TOTAL 30,00% 100,00% 15,00% 5,00% 20,00% 30,00%

15,25% 28,24% 28,24%

	Cronograma d	esembolsa Co	mpensación i	ndemnizatoria	:	
į	Año 1	A/10 2	A/o 3	Año 4	Año 5	TOTAL
	10,00%	30,00%	40,00%	20,00%	0,00%	100,00%

<i>i</i>					L	70,0070	00,00%	10,00%	20,0070	5,00%	100,00,0			
					-									
	C#	01-Ene G8	01-Ene-00	01-E	01-E/ ⇒-2 001	01-E-11-2002	01-Ene-2003	01-En-2004	01-Ene-2005	01-Ens-2006	01-Eng-2007	01-Ens-2006	01-Ene-2006	61-En=-201
	A:	31-Dio-⊕6	31-Dec-09	31-De-2000	31-0 €-2001	31-02002	31-Oc-2003	31-0⊯-20€4	31-Oic-2005	31-Dio-2008	31-Dec-2007	31-Dx-2008	31-06-2009	31-Dec-201
R U B R C S		_AFO1	Año z	A∳0.3	A404	A50 S	AHO!	ASO 7	A/10 8	AÑO S	A/40 19	Afro 11	A-60 12	A90 13
NGRESOS						İ								
ngrasos Netos de IVA derivados de la venta de la Energis en el MEM."		с	0	0	0	c	10 754 390	12.520,198	12,522,700	12.528 965	12,523,985	13,445,333	13 445,333	13,445,31
Débitos generados por la Venta de Energia						1	2.258 422	2,029,241	2,629 757	2.631.063	2,631,063	2.823.520	2.823.520	2 523 52
Desembolso Préstamo de Terceros		3 489.249	11 048 289	15 992 392	25 587 827	2 335.395	0	٥	c	0	٥	0	6	
Indemnitración Comprensatorie	5.7	e 953 70e	20.861,118	27,814,824	13 907,412	c _{	0							
TOTAL INGRESOS	<u> </u>	10,442,955	31,910,407	43,907,216	39 495 239	2 035.395	13.012.812	15,149,437	15, 152, 467	15,180,048	15,160,048	16,288,853	16.258.853	18.268 85
GRESOS	,					}								
reversión en Obras Hidraúlicas		7.111.487	21 334,462	28, 445, 950	42,658 925	42.668 925								
Sestos de Operación Pilárosiáctricos 700.000 \$/a/lq	*		2. 554, 442		42.00.223		700 000	700,000	700,000	700,000	700,000	700.000	700,000	700.00
Cestos de Mantenimiento Hidroeláctricos 361,600 \$/a/o							361 600	361.600	361,600	351,600	361,600	361,800	361,800	361.80
nturges affrictions de Tarceros			408,528	1,678.575	3 439 561	6 197,811	5 966,696	5,477 351	4 917.035	4 300 649	3,522,561	2.876.659	2,056,092	1.219.91
emortización de Capital Predado		0	0	0	218.861	933 822	7 030 381	3,838,541	4.350.333	4 785 670	5.264 572	5.791.398	8.370.943	7.008.48
Palance de IVA	•	ō	0	ě	0	0	0	1.150.178	1,731,081	1.821.957	1 920,480	2.221.299	2 340 527	2.452.0
Carron & cargo del concescionario por agua regulada	••	٥	0	0	ō	ο'	1,494 917	1.494,917	1,494 917	1,494.917	1.494,917	1,494.917	1,494.917	1.494,91
sportes al Fondo pera el desarrollo de la Cuenca del Bernejo		0	٥	ō	D	c	1 527 123	1,777,858	1,778.223	1,779,113	1 779,113	1.904.237	1,909,237	1.909.23
% de Aport 14,20%						į								
Beneficios Operativos Esperados : 0,00%		٠ .	o	0	o	c	0	0	0	0	0	٥	0	
coperación Técnica de Recuperación Contingente (FONPLATA)		229 703												
repundo a los Interes de Pagedos (15%)		0	c	0	0	0	0	Đ	0	¢	0	٥	,0	
					,	- (
OTAL DEEGRESOS		7.341,190	21,742 990	30,122,525	46,327 447	49,600 558	12 100 718	14.800.454	15,333,190	15.243.907	15 143,264	15.356.111	15.233.317	15,156, 176
LUJO DE CAJA	•											•		
mportes periodicos	<u> </u>	3.101.785	10.187,416	13,584,891	-4,832 208	-47.765.182	912 095	348.962	-180,723	-83.859	18.784	913,742	1,035,536	1,112.67

PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: PREE CASH FLOW TO EQUITY

Vacy Actual Neto de la Compression Indomestatoria (15.23%)
Saudde Indomestacides Compressionis et l'envalenne et Obras SOCIAMEZACION COSSIPEDEATORA TOTAL:

\$47.792.006 48.89% \$69.537.060

TASA INTERNA DE RETORNO

U E R O E	11-05-2115 31-05-2016 13-445 333 13-445 333 2-823 520 2-823 530 14-25-8-823 18-25-8-823 14-25-8-823 18-25-8-823 17-05-05-05-05-05-05-05-05-05-05-05-05-05-	246.2017 246.20	7 11-06-2718 A460-271 10 445 JJJ 2 823 S20 10 228 JSJ 10 228		11-02-2020 A-60-23 11-44-333 2-623-520 700.000 361-600 361-600 361-600 361-600		_ 1	11-0-3073 31-4 Alona Alona Al	
A A A A A A A A A A	Adors Adors 13 445 333 13 445 3 2 823 530 2 827 45 3 4 62 58 823 15 780 8 700 000 700 00 30 100 30 100 100 100 100 100 100 100 10	1	1	i	10 445 333 2 423 520 2 623 623 2 100 000 3 1 100 000 3 1 100 000		1		
13 445 312 11 445 312 13 445 312 14 45 45 17 14 45 17 14 45 45 17 14 45 45 17 14 45 45 17 14 45 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17 14 45 17	` 	•			11 445 333 2.622.530 16.268.853 16.260 261.860 0	13 445 333 2 227 529 16 266 853 100,000 31600 0		_	-
19 19 19 19 19 19 19 19	` 			-	11 445 333 2 622 530 16 784 853 700 000 361 860	10 445 333 2 473 520 16 268 853 700 000 30 1600 0			
	` 				700.000 26.180	700,000 381600	1	-	<u>-</u>
	-			7	700,000 701,800 701,800	16 268 853 170 100 100 100 100 100 100 100 100 100	1	-	-
10.006 10.007 14,20% 10.006 1				i	000.001 000.000 000.000	16 258 853 100 000 100 000 100 000 100 0	1	7	<u>.</u>
12.764 653 12.764 653 16.766 653 17.754 653 16.766 653 16.766 653 17.754 653 16.766 653 17.754 653 17.				i	262 BS3 202 BS	16 258 853 100.000 100.000 0	1		
				i	700.007 361.600	000.007 000188	1		
	4		č	700 000 361.600 0 0 0 2.636.275	200.000 200.1500 0	000.007 000.000 0	261.600 0.000.000		N =
100 000 100			ž	2619 275	200.000 381.800 0	00.007 0 0 0 0	361.800		N ÷
Sin 660 Sel 600 Sel	4			361.600 0 0 2.636.275	8 0	8 000 0	361.600 0		n -
\$10.000 35.260 0 7.141733 0 50.7710 4 000.000 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	n			0 0 2 600 275	9 0	0 0	00		
7.141783 6.057710 4.050-424 7.141783 6.05771	n	•		2 629 275	9	0	0		
2 545 075 2 524 151 2 638 275 1 634 181 2 638 275 1 634 181 1 644	n	,		2 639 275	700				
1 col 1 co		75 2.639 275		-	2 639 275	2 639.275	2 039 275		-
No. No.		17 1.494 917	1 404 117	1494 017	1,494 917	1.404 917	1.404.917		
** de Aport 14,20%		37 1,009 237	1 909 237	1 909 237	1 809 233	1 809 237	1 909,237	1 900.237 1.6	1 808 23/ 1 208 23/
	c	c c	c	•	c	c	c	c	c
-coperación Técnica de Recuperación Contingente (FOMPLATA)	,						•	•	,
Towards a los interesses Pagedon (15%) 0 0 0 0 0 0	o	0	6	0	E)	o	0	0	۰
OTAL DE EGRESOS 11:155-445 1-402-209	7.105 box 7 105 cod	30 7.105 030	7,105,030	7 105 030	7,105,030	7.105 030	7,105,030	7,105,030 7,1	7,105,030 7,105,030
กบง DE CAJA									
1,565 St. 117,957.0 1 15,265.0 1 15,265.0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	9.163 gz3 g 163 823	C2 8 29 67	9.163.823	9 163 623	P. 163 BZ3	B 163 E23	9 163 823	9.163.623 9.1	9.163.873 F.163.523
-21 962 70518 905 73513 903 347 4 540 732		747 058 CZ -18 NOT E1	25 714 11	40 878,363	50.042.206	58 208 029	7 250 052	77 577 678 100 100 100	

	•			•		A Company of the Comp	No. of the Printer of the Paris	Service Constitution	the state of the s		W	九十八年 野前が見たい 英国		
PLAN ECONOMICO-FINÂNCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: PLE CASH FLOW TO EQUITY THE CASH FLOW TO EQUITY THE CASH FLOW TO EQUITY THE CASH FLOW TO EQUITY THE CASH FLOW TO EXAMINE THE STATE OF THE CASH FLOW THE CASH FLOW TO EXAMINE THE STATE OF	TO HIDROEL ECTRICO: 447.792.006 41.895 569.537.060									·				
**O	346 34 HE 34	01-Ens-2028 01 31-Dic-2028 3 Alfo 28	01-En-2727 6 31-Dis-2727 A40-30	61-Eve-2023 31-Dio-2023 Año 31	61-Exe-2028 31-04-2028 AVO 22	01 Ex-2030 31-04-2030 AAC 33	01-5n-2011 31-0-2001 Afo 34	51-504-2022 31-Die-2022 ANO 35	01-5ne-2033 31-Die-2033 ARO 38	01-Ene-2034 0 31-Die-2034 :	01-Ene-2035 31-Die-2035 Afric 36	91-Exe-2038 31-De-2038 Afo 39	01-En-2027 31-06-2027 A90-40	TOTALES
GRESOS														
Charles Matte de NA derivados de la venta de la Energia en al MEM. Colos cenerados por la Venta de Energa.	ŭ	1145333	13 445 333	13 445 XIII	145 MB	246333	13 445 333	2 445 333	13 445 333	13 445 333 2 673 679 5	13.445.133	2 5 5 E 5 E 5 E 5 E 5 E 5 E 5 E 5 E 5 E	345	64.235.272 87.485.794
ssembolis Printing de Tarceros Sempleador Compansatoria						Ì								151 151 151
	-	16,266,453	16,268,853	18 258,853	16.262.853	16 259 853	16 254 853	16.268.853	10.258.853	16.256 853	16.268.853	16 258 853	18,268,853	71.0 Jet 848
GRESOS													••••	
regular an Oene Marudacas 1990 264 0=00-rs an IVA este de Operação Mitroslácticos 700 000 5 año		200 000	900 007	90 00	700,007	700.000	300	700.000	700,000	700.000	700,000	700.000	700.000	742,228,748
		361,800	361.600	M1.60	361,600	361.600	381.900	361.600	361,600	361,600	241.600	361,800	381.800	12.856.000
increes affreteme de Terrage monttrantes de Castal Prestado		o o	۰۰	0 0	00	9 0	• •	o c		• •	• •	0 0	0 0	27.75 % 27.75 %
LANCE de IVA	2	2639 275	2 638 275	2.639.275	2 639 275	2 639 275	2 639.275	2.639.275	2 639 275	2,639,275	2 639.275	2 639 775	2.639.275	550 KZI H
where a cargo del contravionario per ague tropaleda cortes al Forde ness al desemble de la Cuerca del Berman		1,484,017	1,464,917	1.484.917	11494.917	14917	1.40 P.1.	1404.917	1,494,917	1 404 817	1.494.917	1 454 917	1.454.517	22 222 110 26 216 550
S de Acost 11,20%			۰		٥	•	0	Б	٥		6	•	o	00
coverage in the Interesses Properties (15%)		٥	٥	0	٥,	•	•	ю	0	•	0	0	-	3
TAL DE EGRESOS		7.166.030	7 105 030	7.105 030	2,105.030	7.105.030	7.106 030	2,105,030	7,105 030	7 105 030	7. 505, 830	7,105,030	7.105.00C	423,564,420
UJO DE CAJA														
cortes periodicas		9 160,823 9	9.163.623	9 163,623	9.163.623	9 163 873	8.163.673	1,163 (2)	9.163 A23	150.023	9.163,823	B. 163.823	9.163.623	205 827, 197
cortes Acumulades	305.0	105.025.144 114	114,168,967 12	123,352,790 1:	132 516.613 1	141,680,438	150,844,259	160 008.062	169 171.905	178 335 728 171	187,499,551	196,063,374	705.827.197	

GW.

toZ

PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: LAS PAVAS, ARRAZAYAL Y RECONSTRUCCION CAMINO FREE CASH FLOW TO EQUITY \$122.040.702 toria (15.25%) 27 uSs/Mhrh Generación Las Pavas 386,000 Precio Monómico Medio Considerado: sieción indomnitación Compensatoria/Valor Total de Jas Obras: 50,36% Tasa de Interés real Anual: 10,01% Costo Finan Generación Arrazayal 465,000 \$177.568.434 NOTIFICACION COMPENSATORIA TOTAL Coeficiente Aluste VALOR OBRAS: 100,00% 352.809 795Pts Cronograma Construcción Obras: Indice de Rentabilidad: 4,55 Año 1 Año 2 Año 3 15,25% 15.25% TASA INTERNA DE RETORNO (después de Beneficios) 5.00% 15.00% 20 00% 27,12Pts Cronograma PAGO COMPENSACION I 9,00% VAN(11%): 8,907,663 Año 1 Año 2 Año 3 -0,01% Retorno del Proyecto (s/Financ 11,24% 10 00% 30 00% 40,00% 01-Ene-ûê \$1-En+-2004 01-En- 90 01-Eng-2000 01-Ene-2001 01-En+ 2000 01-En+-2003 01-Er≠ 2005 01-Ene-2006 01-Er+-2007 01-Fne-2008 31-Dec-2004 31-Dic-98 31-Dic-99 31-Dec-2000 31-Oz-2001 11 Dec 2002 31 De 2003 31-Dec-2005 31-Dio-2008 31-Dic-2007 31-Dec-2008 RUBROS ANO 1 AÑO 2 E OÑA A40 4 A40 5 ASO 6 AÑO 7 AFC I ANO D AÑO 10 A90 11 INGRESOS nazasta Hetas der rados de la Vente de Energia en el MEM 22 151 515 22,151,115 22 155 547 22 146 679 23 754.589 23 740 313 Débitos de IVA asociados a la Venta de Energia 4 851 734 4 851 734 4 652 665 4 650 802 4 986 464 4 985 466 emboles de Préstamos de Terceros 4 360 950 9 802 316 35 588 559 56 013 235 33 467 906 ٥ n \$2.959.474 SMersusies Indermitación Compensatoria Arcentina 17 756 843 53 270 530 71 027 374 35 513 587 Aportes imvocables del Gobierno BolivenoApo 8 900 000 9 000,000 TOTAL INGRESOS 27 817 803 72 072 846 33 467 206 26 797 481 107 716 043 91 526 922 26,802,849 26 802 649 20 506 211 28 743 053 28 725 779 EGRESOS 0= Obras s/IVA 17,530,490 70 571 959 105 782 938 52 891 469 105 782,938 Sestos de Operación Embelsos Hidroeléctricos 1,400,000 \$/6/40 1 400 000 1 400 000 1 400 000 1.400.000 1,400,000 1.400.000 estra de Martenbriantrad retalens bittenstirtrire 473,550 \$/s/s 473 550 473,550 473 550 473,550 473.560 473.550 reses s/Préstarno de Terceros 570 159 5 979,969 11 549 862 15.031.645 13 857.645 12 586.450 11.176.172 9 523 704 1.799.227 7 914 599 Amortización de Capital Prestado 7 746 650 0 231 410 845 372 3.243.000 9 055 MSA 10 950 738 12 045 776 13 251.142 Balance de IVA ٥ 1.562 764 2 498 703 2.701.753 3.264.986 3.510.320 Canon a cargo del concesionario por agua regulada 913 561 913 561 913 581 913.581 813.561 913.561 Contes al Fondo para al Dasarrollo de la Cuenca del Bernejo 14,20% 3,145,458 3 145 458 3 146 088 3.144 828 3 373 152 ø 3 371 124 Seneticios Operativos Experados 0,00% Ĵ Ò ٥ 0 0 0 Cooperaction Técnica de Recuperación Contingente (FONPLATA) 589 108 repuesto s los intereses Pagados (15%) TOTAL DE EGRESOS 118.178 173 18 319,597 53 461,628 72 321,186 111.994.318 24,207,214 28 811 828 30 974,217 30,760,601 31 094,728 IFLUJO DE CAJA Importes periòdicos -84,710,264 2,595 635 -1.808 979 4 190 000 -2 351.675 -2 108 518 18 611 718 35 394 857 -20, 467, 396 -3.963.120 Importes Acumulados 9.498.208 28.109 424 63.504.281 43,038,885 -41.873 379 -39 077 744 -40,880 723 -45 052,728 -49.015.848 -51.367.523 -53 476.041



TASA INTERNA DE RETORNO (después de Beneficios)	<u> </u>	30,00%	30,00%	100,00%										
27,12Pts	_	DEMNIZATORIA	^											
9,00%	_	Año 4	Año S	TOTAL										
-c.01%		20,00%	D,007	100,00%										
	ı	01-En-2009	01-574-2010	01-Ene-2011	- 1		61-E-2014	ì		D.€n≠ 2017	01-Eng-2018		01-Es#-2020 0	01-6-4-2021
A UBROS	2	Afro 12	A60 13	A/10 14	AFC 15	ANO 16	A60 17	A/60 13	A560 18	AÑO 20	A/40 21	72 ON/V	A90 23	A60 24
INGRESOS														
Impressos Neitos denvedos de la Venta de Energia en el Efficia		22 72 656	23 704 C23	22 (33) 22	23 554 403	22 602 223	2	23 573 719	£ £ £	23 504 888	23 \$	23 426 127	23 343 272	23 JUL 025
Débitos de IVA esociados a la Vente de Energia		\$ <u>8</u>	4 977 970	£4. 628.1	27, 628 1	4 902 977	4 956 979	4 RS0 481	A. DAG ANG	4 935 204	4 927 986	4 919 487		4 900 987
]		C	c	0	o	0	0	0	n	o	a			
\$2 959 474														
Aportas irrevocables del Goberno BolivianoApor [] 0∈No Aportes Boliv		o	0	0	0	۵	0	0	0	c	,,	.,	6	٥
TOTAL INGRESOS		28 705 624	28 642 550	28.656.674	28 627,878	28 596 200	28 561.641	28.524.201	28,483,878	28.440 672	26 394 584	28 345 814	28 293 759	28 239,022
EGRESOS														
(novembon en OGras Highroelectricas + Canno 0 ο= Obras ≤/N/A														
		1 400 000	3 400 000	1 400,000	1 400 000	1 400 000	1.400.000	1,400,000	1,400,000	1,400 000	1,400,000	1,400 000	1 400,000	1,400,000
Gastra de Mandenimento Embabas Hidroeléctricos 473.550 Stafro		473 550	473 550	473 SS0	473 550	673 SS0	473.550	473.550	473.550	473 550	473,550	473 550	473,550	473,550
Intereses Ministerno de Terceros		FC6 220 9	4 082 059	2.500 032	SOE PSS	•	0	0		0	0	0		•
ATTORING TO CAPACITY TO PLANCE		14 578 036	10.038 811	18 928 340	16 pag 407	12 64 7 604	5 118 779							
Bearings of IVA		3 780 226	4 062 593	4 347 076	4 547 574	4 637 815	4 631 818	1 875 X70	4 6 10 371	4 610 823	4 602 824	4 594 325	12 See 1	4 575 826
Appendix at Foreign can be promised to be Country and Parties 14 Year	•	375 260		10001	913 367	300		1367	1000	37.50	17.00	1000	T DE LEG	3 3
Beneficios Operativos Experados 0,00%	•	0 4	0	0	0	0	0			0	0	9		
ación Contingente		,	,	,			,		,					
Impuesto e los Internada Pigados (15%)		0	5	• 0	0	0	0		5	0	9	0	0	•
	:													
OTAL DEEGRESOS		30 547,088	30 316 632	29 528 5.	26 301 637	23 428 + 4	15.890 519	10 759 898	10,748 168	10 735 590	10 722 192	10 707 940	10 692 861 10 675 937	10.675 937
FLUJO DE CAJA					ļ		i			İ				
														i
		1	1 20			i i	1000			1000				
Importes Acumulados		-55 317 485	56.951.527	-57 123 372	67.467 131	-52 329 378	39.656 235	-21.093.953	J. 158 243	13.548.830	31.218.222	48 856 890	56.457.789 64.019.673	64.019.673

PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: FREE CASH FLOM TO EQUITY

DETINIZACION COMPENSATORIA TOTAL:

Indice de Rentabilidad:

ier Presente Notes de la Indempización Componentorio (15.25%) Jazifós Indonmización Componestoria/Valor Total de les Obras:

\$122.040.702 50.36% \$177.568.434

> MWh anuales MWh anuales

Año 4

A/10 5

TOTAL

PLAN ECONOMICO-FINANCIERO DEL EMPRENDIMIENTO HIDROELECTRICO: FREE CASH ROW TO ÉGUITY

S122.040.702

sincide between black of the formation of the law Obera:

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

S0.36%

	-												
	Del 01-Ene-2022	01-Ene-2023	D1-Ens-2024	01-574-2025	01-Ens-2028	01-East 2007	01-EN4-2028	03-Ene-2028	2. Ene.2030	01-Ene-2031	01-EN-2022	01-Ene-2033	01-En+ 2034
	A 31-04c-2022	'n	31-0/0-2024	31-Dec-2025	31-04-2008	31-0-20-7	31-04-2013	31-06-353	0.06-3030	31-De-2031	31-00-22:22	31-Oc-2033	31-00-2004
*O##3K	AÁO 25	A-Fig 24	A560 27	A40 28	Airo 28	AKO M	***O 3:	XV. 12	Aéo 33	A60 34	NO H	AÑO 38	26037
INGRESOS													
Ingraeor Natha derivados de la Venta de Energia en si lúEst	23 280 414	23 240,409	120 881 021	23 133 248	23 078 092	23 016 550	2 2 2	10 20 21	22 823 618	25.25.25	22 645 359	22 609 215	22 532 976
Dabbles de IVA asociados s la Vente de Energia	4 890 987	4 860 486	4 869 484	4.867.95	4 845 979	44047	1.00 5.00 4	1 103 936	4 792 980	4 778,453		4,747,935	4 73: 825
Indemnización Compensatorie Argentine 52,959,474 \$144nsusies													
Apartes trevocables del Gobierno BakvienoApar		0	D	0	0	ú	۵	1,3	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS	28,181.400	28,120,895	28 057 305	27 861 730	17 522 071	27 850 026	27.775.098	27,697,279	27 616 577	27,532,989	27,446,513	27,357,151	27 264.801
		l											
EGRESOS													
٠	*,												
ا <u>هٔ</u>													
	1,400,000	-	1 400,000	1,400 000	1 400,000	1,400,000	1 400 000	1,400 000	1,400,000	1 400,000	1,400,000	1,400,000	1 400 000
Gestion de Mantenimento Embelies Hidroskezricos 473 550 \$240	473.550	473 550	473.550	473 550	473.550	\$50 \$50	473,550	473.550	473.550	473.550	471.550	473.550	473,560
Intersees siProtestamp de Teccerca		٥	0	0	0	٥	-	٥	0	•	•	0	0
Amontgracion de Captal Prestado		0,	۰	0	•		6	•	•	•	0	٥	6
Calence de IVA	4 565 kZ	4 555 324	4 SH 203	4,532,821	4 520.818	4 508 314	4 495 310	4 451 504	4 467,798	4 453 291	4424.283	4422 774	4,408,763
Canon a cargo dal concessionario por aque requasta	913,561	193 261	105 016	913.561	913.561	913 58	913 561	913 561	913.561	193,561	132 551	193,561	913 561
Aportes at Fendo para el Desamblo de la Cuenca del Bernero 14,20%	3,307,239	3 300 138	3,292,699	3.26H 921	3 278,805	3,268,350	3 259.557	3,250,425	3 240 954	3 231,144	3,220,308	3.210 509	3, 199, 883
Seneficios Operativos Esperados	•	•	0	0	o	0	o	U	0	0	٥		
Cooperación Técnica de Recuperación Contingense (FONPLATA)									-				
Impuesto a los intereses Pagados (15%)		0	O	ပ	0	0	O	6		0	0	6	6
			•										
-	. •												
TOTAL DE EGRESOS	10 860.175	50.642 573	10.624 132	10 BON 852	10 584 733	572 536 01	10.541.977	10 5:8 339	19,495,862	10.471.546	10 446 359	10.420.393	10 393 557
FLUJO DE CAJA													
Importes pertudices	17.521.228	17 478 322	17.433 373	17,386 378	TEE TEE TI	17 286 251	911 522.71	17,177,940	17 120,715	17 061.443	17,000 124	16,936,756	16,871,344
Importes Acumulados	101 541 099	541,099 119,019,421 136,452,794	138,452 794	153,839,172	171,176,508	168 452 750	205 695,879	272 (7) 819	239.994.534	257.055.076	274.056 '00	290,092,658	307,864,203

CM.

11/

Valor Presente Neto de la Industrilasción Compensatoria (15.25%) Rejectión Indemnitación Compensatoria/Valor Total de las Obras:	\$122,040,702 50,36%					-
HIDEMHIZACION COMPENSATORIA TOTAL:	\$177.568.434					
Indice de Rentabilidad:	·					
TASA INTERNA DE RETOR	RNO (después de Benefi	iclos)				
27,12Pts						
9,00%	,		t			
-0,01%						
			D# 01-£~+-2035	01-E~+-2036	21-€r-+-2037	
			A/ 11-0x: 2035	31-0xc-2036	21-04c-2037	
PUBRO\$			N/O 38	AVO 39	A%O 46	TOTALES
INGRESOS						
ingresos Netos derivados de la Vanta de Energia en el MÉM			22 454 350	22 373 334	22 289 939	807,651.67
Cébitos de IVA asociados a la Venta de Efergia			4 715 414	4,898,401	4,680 887	169,606,85
Desembolso de Préstamos de Tercaros	-					140,033,0
*	\$/Mercusies	1	_		_	177,568.43
Aporter Irrevocables idel Goberno BolivensApor	j0≤No Aportes Bolle,		c	c	0_	15.000.00
TOTAL INGRESOS		**************************************	27,169 764	27 071 739	26 970 826	1,309,860.04
EGRESOS		i i				
hoversión en OBres Hidroelectricas + Camero 0 0= Obres s/IVA	÷	•				352,609,79
Gestos de Operación Etribalises Histroeléctricos 1400 000	lerian.		1 400 900	1,400 000	1 400 000	49.000.00
Gestos de Mantenimiento Embalues Hidroelichicos 473.550			473 550	473 550	473 550	16.574.2
Intereses MPréstarro de Tercerce	,		0		. 0	102.961.30
Amortización de Capital Prestaco			0	0	0	140.033.0
Belance de IVA			4 390 252	4 373 239	4 355 728	143,265.9
Canon a cargo del concesionario por agua regulada	-		913 561	913 561	913 581	31.974.6
Aportes al Fondo pera el Desarrollo de la Cuenca del Bernejo 14,20%	i		3,188.518	3 177 014	3 165.171	114.686.5
Seneficine Operativos Experados 0.00%		-	c	c	0	- 689,10
Cooperación Técnica del Recuperación Contingente (FONPLATA) Impuesto a los Intereses Pagados (15%)				c	0	· 669. i-
Propulation and Extension Conference (10 m)				-	, "	
L		-		N 272 544	10 308 007	951,794.7
TOTAL DE EGRESOS			10.365 880	10 337,364	10 308 007	931,734.11
FLUJO DE CAJA	•					
Importes periódicos			16 803 883	16 734 375	15 652 518	358.065.2
Importes Acumulisdas			324.868 088	341,402 481	358.065.279	





Comisión Nacional de los Ríos Pilcomayo y Bermejo

CARÁTULA DE FACSÍMILE

Tarija, 31 de marzo de 1999 CÓDIGO: CNRPB-OTN Nº 066/99

INFORMACIÓN DEL DESTINATARIO

RA: ING. JORGE O'CONNOR d'ARLACH	_		
INSTITUCION: JEFE GRUPO TECNICO DE LA U.T.	L.		
ACSIMILE: 0054 11 4322 1107	TELEFONO:	0054 11 4322 6298	

INFORMACIÓN DEL REMITENTE

ABEL BARROSO LOPEZ	DIRECTOR EJECUTIVO
SIMILE: 591 66 45246 - 591 681 4069	TELEFONOS: 591 66 42610 - 591 681 4030

INFORMACIÓN GENERAL

GINAS ADICIONALES. 3 C.C.

MA: EMPRENDIMIENTOS DEL RIO BERMEJO Y GRANDE TARLIA: CANON Y OBRA PUBLICA.

mestra mayor consideración:

evor encontrar adjunto copia de la nota CNRPB-OTN Of. Nº 049/99 y su Anexo.

Atentamente,

Si este enviio llega incompieto, llamar al telefono +591 66 42610 o +591 681 4030

OUT ist



591 66 45246

Comisión Nacional de los Ríos Pilcomayo y Bermejo

Tarija, marzo 31 de 1999 CNRPB-OTN Of. N° 049/99

Señor

Ing. Adelmar Antonio Vachino
SUBSECRETARIO DE RECURSOS HIDRICOS Y
REPRESENTANTE DEL GOBIERNO NACIONAL
ANTE EL DIRECTORIO DE LA COMISION REGIONAL
DEL RIO BERMEJO

<u>S.</u> <u>D.</u>

Ref.: Emprendimientos del río Bermejo y Grande Tarija: Canon y Obra Pública

De nuestra mayor consideración:

Consta en el Acta de la XI Reunión de la Comisión Binacional que se consideró en el Tema I, un proyecto de resolución elaborado por la Delegación Boliviana, el que se inspira en las directrices contenidas en la Declaración Conjunta suscrita el 10 de diciembre de 1998 por los señores Presidentes de Bolivia y de Argentina. Sin embargo el texto de dicha resolución no se incluyó como anexo de la citada acta.

En este sentido, tenemos el agrado de remitirle una copia del antedicho Proyecto de Resolución, que fue presentado por la delegación boliviana en la XI Reunión, celebrada en la ciudad de La Paz, Bolivia, los días 2 y 3 de febrero de 1999, por el que se crea un canon a cargo del Concesionario de los emprendimientos de la referencia a aplicarse sobre el caudal mínimo medio semanal garantizado por estos y, se recomienda al Gobierno argentino asignar nuevos recursos con destino a la realización de obras públicas en la zona de influencia de la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija.

En razón de que consideramos oportuno y pertinente que el citado canon debe estar acordado antes del cierre del Data Room, y que los instrumentos jurídicos referentes a las obras públicas deberán estar suscritos previamente a la adjudicación de la o las concesiones, le agradeceremos quiera disponer que sus asesores se reúnan con el Ing. Jorge O'Connor d'Arlach, Jefe del grupo boliviano de la Unidad Técnica de Licitación, con el fin de analizar este Proyecto de Resolución y procurar establecer puntos de coincidencia, de manera de facilitar el posterior tratamiento por la Comisión Binacional del indicado Proyecto.

Con este motivo, reiteramos a usted las seguridades de nuestra mayor consideración.

Ing. Abel Barroso Lopez

DELEGADO BOLIVIANO ANTE LA CÓMISION BINACIONAL DE LOS RÍOS BERMEJO Y GRANDE DE TARIJA

Adj. lo citado

ant-

#

PROYECTO DE RESOLUCIÓN

VISTOS

Los Artículos V y VI del Acuerdo para el Aprovechamiento Múltiple de los Recursos de la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija : Creación de la Comisión Binacional (Acuerdo de Orán);

CONSIDERANDO

Que, en la Declaración Conjunta suscrita en Río de Janeiro el 10 de diciembre de 1998, los señores Presidentes de la República Argentina y de la República de Bolivia, luego de manifestar su satisfacción por la suscripción del Acuerdo Complementario al Acuerdo de Orán relativo a la creación de una contribución aplicable a la generación de energía, ponen de manifiesto su coincidencia en sentido de que "la explotación de los recursos emergentes de los emprendimientos, en lo particular en lo relativo a otros usos del agua, debería estar sujeta a un canon a cargo del concesionario",

Que, en la misma Declaración Conjunta, los señores Presidentes expresan su decisión de instruir a la Comisión Binacional que "adopte las resoluciones que sean pertinentes, de tal manera que se asegure una participación equitativa de los dos países en los beneficios que se deriven de dicha explotación, incluyendo los del uso del agua regulada".

RESUELVE

Articulo 10.- Créase un canon a cargo del Concesionario de los emprendimientos de propósito múltiple de "Las Pavas", "Arrazayal" y "Cambari" de 1.77 (Uno 77/100) dólares de los Estados Unidos de América por el millar de metros cúbicos, en el lecho del río, del caudal mínimo medio semanal garantizado de 100 metros cúbicos por segundo al que se refiere el Anexo de Operación de los Embalses, o del 50 % del monto que el Concesionario cobre efectivamente a los usuarios, cualquiera que sea mayor.

Artículo 2.- Con el objeto de mantener el valor efectivo del canon estipulado en el Artículo 10. de la presente Resolución a lo largo del período de la concesión, la Comisión adoptará, oportunamente, el método de actualización que estime más apropiado.

Artículo 3.- Al ser fijadas las tarifas, a nivel de usuario, por concepto de uso de agua para riego proveniente de los emprendimientos de propósito múltiple de "Las Pavas", "Arrazayal" y "Cambarí", se tomará en cuenta la obligación de pago del canon estipulado por el Artículo 1o. de la presente Resolución.

Artículos 4.- El canon estipulado por el Artículo 1o. de la presente Resolución, se hará efectivo por el o los concesionarios, mensualmente, a la Comisión Binacional, desde el momento de la puesta en operación de los

W-

emprendimientos de propósito múltiple de "Las Pavas", "Arrazayal" y "Cambari", por el total del caudal mínimo medio semanal garantizado de 100 metros cúbicos por segundo.

Artículo 5.- Los recursos provenientes del pago del canon estipulado en el Artículo 1o. de la presente Resolución serán destinados al Fondo para el Desarrollo de la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija, para su inversión en proyectos y obras de infraestructura económica y social en la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija y su zona de influencia.

Artículo 6.- La totalidad de los recursos provenientes del pago del canon por concepto del uso de aguas del emprendimiento de "Cambarí" (45 metros cúbicos por segundo), será destinada a inversiones en obras y proyectos en el territorio de la República de Bolivia, y los recursos provenientes del pago del canon por concepto del uso de aguas de los emprendimientos de "Las Pavas" y "Arrazayal" (55 metros cúbicos por segundo), serán destinados a inversiones, por partes iguales, en los territorios de la República Argentina y de la República de Bolivia.

Artículos 7.- Recomendar al Gobierno de la República Argentina que asigne nuevos recursos por un monto de doscientos (200) millones de dólares de los Estados Unidos de América, con destino a la realización de obras públicas en la zona de influencia de la Alta Cuenca del Río Bermejo y del Río Grande de Tarija en territorio de la República de Bolivia y, asimismo recomendar, a los dos Gobiernos que negocien y suscriban, antes de la adjudicación de la concesión, el instrumento jurídico que corresponda relativo al desembolso y otros aspectos inherentes a la aplicación de los mencionados recursos.

Artículo 8.- La Comisión introducira las disposiciones que sean pertinentes de la presente resolución en el "Data Room" del proceso licitatorio.

W.