



Cusco, 15 de octubre de 2025

**Señor  
MAURICIO MIGUEL GUSTIN DE OLARTE  
Director Ejecutivo (e) FONAFE**

Lima. -

**Asunto : Informe de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal  
al Tercer Trimestre de 2025.**  
**Ref. : Directiva Corporativa de Gestión de Empresarial.**

De mi consideración:

Me dirijo a usted para manifestarle que, de conformidad a la normativa vigente, adjunto el Informe de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal al Tercer Trimestre de 2025, de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A. - EGEMSA.

Sin otro particular, aprovecho la oportunidad para expresarle mis cordiales saludos.

Atentamente,

**CARLOS A. MENÉNDEZ DEZA  
Gerente General**

Esta es una representación impresa cuya autenticidad puede ser contrastada con la representación imprimible localizada en la sede digital de la empresa: EGEMSA. La representación imprimible ha sido generada atendiendo lo dispuesto en la Directiva N° 003-2021-PCM/SGTD. La verificación puede ser efectuada a partir del 15/10/2025 16:23:38. Base Legal: Decreto Legislativo N° 1412, Decreto Supremo N° 029-2021-PCM y la Directiva N° 002-2021-PCM/SGTD.

URL: <https://sied.fonafe.gob.pe/visorSIEDWeb/>  
CVD : 0012 7499 0180 0792



Av. Agustín Gamarra Nro. 251  
Santiago – Cusco  
(+51-84)600098  
web.egemsa.com.pe



Firmado digitalmente  
por MANRIQUE  
SALGUERO Jordi  
Renato FAU  
20218339167 soft  
Fecha: 2025.10.15  
10:59:12 -05'00'



Firmado  
digitalmente por  
SANCHEZ QUISPE  
Freddy FAU  
20218339167 hard  
Fecha: 2025.10.15  
11:07:25 -05'00'

MONGE Firmado  
ZVIETCOVICH digitalmente por  
Cesar Nayib MONGE  
FAU ZVIETCOVICH  
20218339167 soft  
soft Cesar Nayib FAU  
Fecha: 2025.10.15  
11:02:53 -05'00'

MURILLO ORMACHEA  
Luis Alberto FAU  
20218339167 hard

Firmado digitalmente por  
MURILLO ORMACHEA Luis  
Alberto FAU 20218339167 hard  
Fecha: 2025.10.15 11:05:09  
-05'00'



---

## INFORME TRIMESTRAL DE GESTIÓN EMPRESARIAL Y EVALUACIÓN PRESUPUESTAL

---

III TRIMESTRE DE 2025

EGEMSA	Evaluación al III trimestre	Año 2025
--------	-----------------------------	----------

---

## Informe Trimestral de Gestión Empresarial y Evaluación Presupuestal

---

### I. OBJETIVO

Evaluar el desempeño operativo, financiero y presupuestal de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S. A. (en adelante, EGEMSA) al III trimestre, con la finalidad de cumplir con las metas previstas en sus planes Operativo y Estratégico aprobados, las cuales se encuentran alineadas a la gestión integral de riesgos.

### II. BASE LEGAL

- 2.1. Directiva Corporativa de Gestión Empresarial de FONAFE, aprobada con Acuerdo de Directorio N° 003-2018/006-FONAFE, del 26 de junio de 2018, y modificada con Acuerdo de Directorio N° 002-2018/011-FONAFE y N° 003-2021/003-FONAFE, del 5 de diciembre de 2018 y 10 de mayo de 2021, respectivamente.
- 2.2. Presupuesto inicial a nivel agregado 2025 de EGEMSA, aprobado con Acuerdo de Directorio N° 002-2024/014-FONAFE y comunicado con oficio SIED N° 0490-2024-GPC-FONAFE, del 12 de diciembre de 2024; y Plan Operativo y Presupuesto inicial a nivel desagregado 2024 de EGEMSA, aprobado en Sesión de Directorio N° 779, del 19 de diciembre de 2024, y remitido a FONAFE con oficio SIED N° 005-2025/G/EGEMSA del 3 de enero de 2025.
- 2.3. Plan Estratégico Institucional 2022-2026 de EGEMSA, aprobado con Acuerdo de Directorio N° 002-2022/011-FONAFE y comunicado con oficio SIED N° 0389-2022-GPC-FONAFE, del 15 de noviembre de 2022 y aprobación de la primera modificación del Plan Estratégico Institucional mediante la resolución N° 091-2024/DE-FONAFE y comunicado mediante oficio SIED N° 0522-2024-GPC-FONAFE.

### III. ASPECTOS GENERALES

#### 3.1. NATURALEZA JURÍDICA Y CONSTITUCIÓN

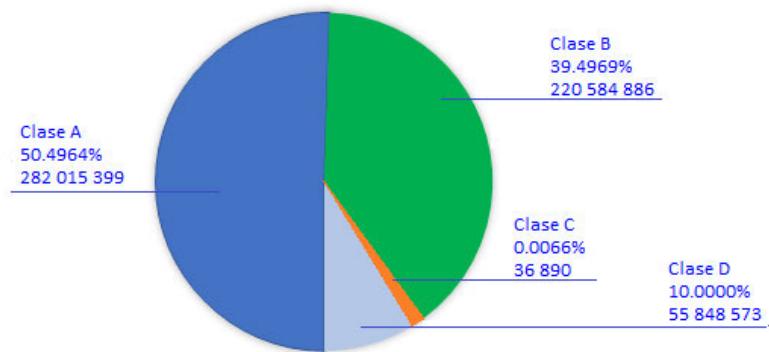
EGEMSA es una empresa del Estado de derecho privado.

### 3.2. OBJETO SOCIAL

El objeto social de EGEMSA es generar y suministrar energía eléctrica a sus clientes del mercado regulado, libre y al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante, SEIN), mediante líneas de transmisión propias y de terceros.

### 3.3. ACCIONARIADO

De conformidad con lo establecido en el Estatuto Social de EGEMSA, el capital social pertenece íntegramente (100 %) a FONAFE, el mismo que está compuesto por cuatro clases de acciones, debidamente inscritas en los Registros Públicos de la ciudad del Cusco, con un total de 558 485 573 acciones, equivalentes a S/558 485 573.00.



### 3.4. DIRECTORIO Y GERENCIA

Nº	Apellidos y nombres	Cargo	Situación*	Fecha de designación**	Fecha de culminación**
<b>Directorio</b>					
1	Sánchez Ayala, Jorge Luis	Presidente del Directorio	Designado	Acuerdo de Directorio N° 001-2023/009-FONAFE, publicado en "El Peruano" el 28/9/2023	
2	Prado López de Romaña, Enrique	Director independiente	Designado	Acuerdo de Directorio N° 020-2015/016-FONAFE, publicado en "El Peruano" el 23/12/2015	
3	Estenssor Fuchs, Pablo Alejandro	Director	Designado	Acuerdo de Directorio N° 001-2016/016-FONAFE, publicado en "El Peruano" el 7/9/2016	3/4/2025
4	Guillen Marroquin Jesus Eduardo	Director	Designado	Junta de Accionistas del 3/4/2025	

<b>Gerencias</b>				
1	Menéndez Deza, Carlos Antonio	Gerente General (e)	Encargado	Sesión de Directorio N° 777, del 21/11/2024
2	Menéndez Deza, Carlos Antonio	Gerente General	Designado	Sesión de Directorio N° 793, del 19/6/2025
3	Menéndez Deza, Carlos Antonio	Gerente Comercial	Designado	Sesión de Directorio N° 612, del 24/8/2018
4	Andersen Campos Peña	Gerente Comercial (e)	Encargado	Documento N° G-425-2025 del 16/8/2025

Nº	Apellidos y nombres	Cargo	Situación*	Fecha de designación**	Fecha de culminación**
5	Huanca Juárez, Wilbert	Gerente Producción	Designado	Sesión de Directorio N° 612, del 24/8/2018	
6	Warthon Riveros, Dax Harlic	Gerente de Proyectos	Designado	Sesión de Directorio N° 729, del 27/12/2022	
7	Mamani Condori, Antonio Zacarías	Gerente de Administración y Finanzas	Designado	Sesión de Directorio N° 738, del 27/4/2023	
8	Nuñez Bueno, Hector Rolando	Gerente de Administración y Finanzas (e)	Encargado	Documento N° G-655-2025 del 22/9/2025	

\* *Designado, encargado, vacante, renunciante, etc.*

\*\* *Para Directores fecha de JGA de designación. Para Gerentes, fecha de Acuerdo de Directorio u de otro órgano.*

### 3.5. MARCO REGULATORIO

- Ley N° 27170, Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, su Reglamento y modificatorias.
- Decreto Legislativo N° 1693, Decreto Legislativo que Promueve la Eficiencia de la Actividad Empresarial del Estado, y su Reglamento.
- Decreto Supremo N° 292-2024-efEF, Reglamento del Decreto Legislativo N° 1031, que promueve la eficiencia de la actividad empresarial del Estado.
- Ley N° 27245, Ley de Responsabilidad y Transparencia Fiscal, su Reglamento, normas modificatorias y complementarias.
- Ley N° 28411, Ley General del Sistema Nacional de Presupuesto.
- Ley N° 28832, Ley para asegurar el desarrollo eficiente de la Generación Eléctrica.
- Ley N° 27293, Ley del Sistema Nacional de Inversión Pública, su Reglamento, normas modificatorias y complementarias.
- Ley N° 32069, Ley General de Contrataciones Públicas, su Reglamento, normas modificatorias y complementarias.
- Decreto Ley N° 25844, Ley de Concesiones Eléctricas, y modificatorias.
- Decreto Supremo N° 009-93-EM, Reglamento de la Ley de Concesiones Eléctricas, y modificatorias.
- Decreto de Urgencia N° 049-2008, que asegura continuidad en la prestación del servicio eléctrico.
- Código del Buen Gobierno Corporativo, aprobado por Acuerdo de Directorio N° 001-2006/004-FONAFE, y modificatorias.
- Código Marco de Control Interno de las Empresas del Estado, aprobado por Acuerdo de Directorio N° 001-2006/028-FONAFE, y modificatorias.

### 3.6. FUNDAMENTOS ESTRATÉGICOS

#### a. Visión

“Ser una empresa eléctrica del Estado competitiva e innovadora, reconocida por su contribución con el desarrollo sostenible del país”.

#### b. Misión

“Generar energía eléctrica aprovechando responsablemente los recursos energéticos disponibles, logrando la satisfacción de nuestros clientes, en un entorno laboral atractivo a nuestros colaboradores, generando valor económico, social y ambiental”.

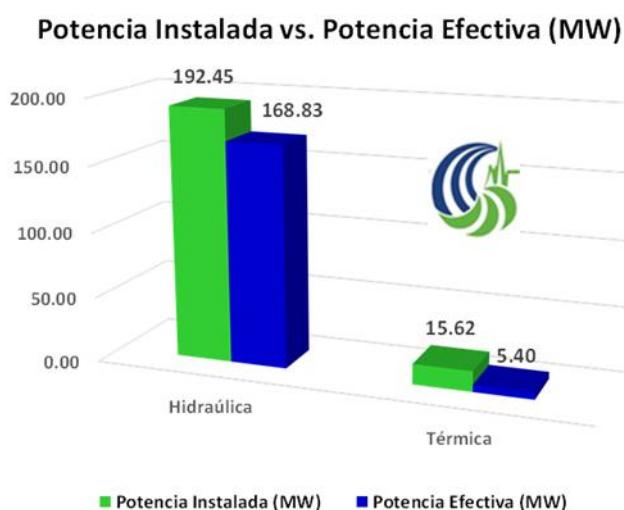
### 3.7. ÁREA DE INFLUENCIA DE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA

EGEMSA está ubicada en el sureste del país y su área de influencia es a nivel nacional.

### 3.8. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

#### 3.8.1. Potencia (MW)

Se cuenta con una potencia instalada de 208.07 MW, distribuida en dos centrales de generación eléctrica. 92.5 % corresponde a la Central Hidroeléctrica Machupicchu y 7.5 % a la Central Térmica Dolorespata (retirada de la operación comercial del COES).



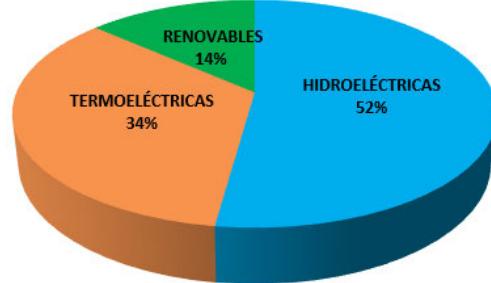
La potencia efectiva de la Central Hidroeléctrica Machupicchu es de 168.83 MW, con un caudal promedio de 55.86 m<sup>3</sup>/seg; mientras que la potencia

efectiva de la Central Térmica Dolorespata es de 5.40 MW (en condiciones actuales).

### 3.8.2. Producción de energía - SEIN (GWh)

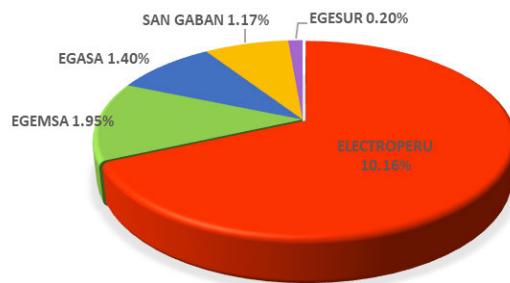
Al III trimestre de 2025, las empresas de generación eléctrica adscritas al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (en adelante, SEIN) han producido 45,673.42 GWh, de los cuales el 52.18 % proviene de centrales hidráulicas, el 34.31 % de centrales térmicas y el 13.50 % restante de recursos energéticos renovables, bajo el siguiente detalle:

PRODUCCION POR TIPO DE ENERGIA



Por su parte, las empresas de generación de energía de FONAFE (Electroperú, EGEMSA, Egasa, San Gabán y Egesur) registraron una producción de 6,807.84 GWh al III trimestre de 2025 y representaron el 14.91 % de la energía generada por el SEIN, en el que EGEMSA ha contribuido con el 1.95% de la producción nacional, según el siguiente detalle:

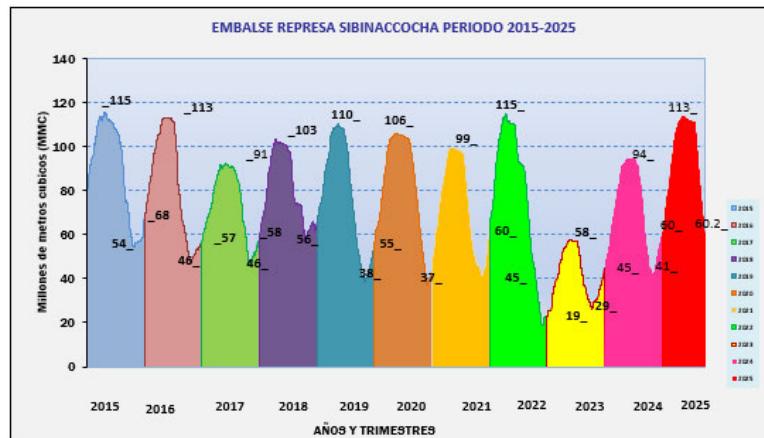
DISTRIBUCION DE ENERGIA PRODUCIDA  
POR LAS EMPRESAS DEL FONAFE



### 3.8.3. Embalse (millones de m<sup>3</sup>)

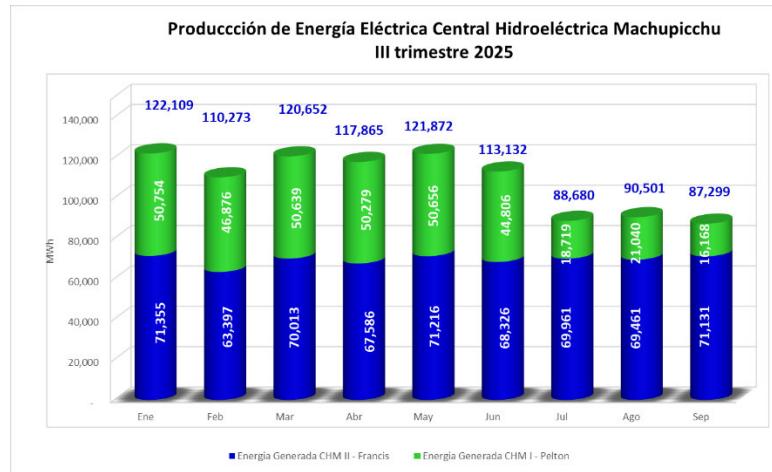
Egemsa, cuenta con la represa estacional de Sibinacocha de 110 millones de m<sup>3</sup> para el abastecimiento eficiente y oportuno del recurso hídrico. Durante la época de avenidas en la cuenca del río Vilcanota, al III trimestre de 2025, alcanzó un volumen almacenado de 113.96 millones de m<sup>3</sup>, mayor en 20.64

% en comparación con el ejercicio 2024 (94.60 m<sup>3</sup>), debido a la presencia de lluvias presentadas en los meses de enero a marzo. Este volumen es utilizado en la operación de la Central Hidroeléctrica Machupicchu en el periodo de estiaje, entre los meses de junio a noviembre de presente ejercicio, según el siguiente detalle:



### 3.8.5. Producción de energía (MWh)

La producción de energía de la Central Hidroeléctrica Machupicchu, al III trimestre de 2025, alcanzó los 972,382 MWh, de los cuales 349,937 MWh corresponden a los grupos Pelton, mientras que los 622,444 MWh al grupo Francis, significando un incremento del 7.30 % en comparación con la meta programada para el mismo periodo de 906,242 MWh, debido la optimización del recurso hídrico y operación de los grupos de generación.



En la producción no se incluye el aporte del 15 % contractual, equivalente a 10 MW de la central hidroeléctrica Santa Teresa, el cual es considerado como extra, bajo las condiciones de pago por potencia y energía, según el contrato de coordinación empresarial y constitución de servidumbre.

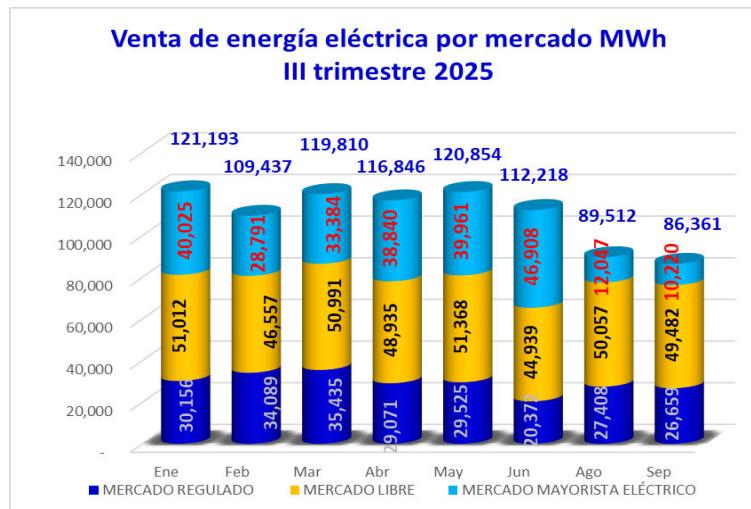
### 3.8.6. Compra de energía eléctrica (GWh)

Al III trimestre de 2025, no se compró energía eléctrica del SEIN.

### 3.8.7. Ventas de energía eléctrica (GWh)

Al III trimestre de 2025, las ventas de energía eléctrica fueron de 964,247 MWh, de los cuales 256,672 MWh corresponde al mercado regulado; 436,019 MWh al mercado libre y el restante 268,555 MWh al mercado mayorista eléctrico, superior en 6.43 % de la meta programada de 906,028 MWh.

Es preciso señalar que, durante el año 2025, se formalizó la firma de nuevos contratos y la culminación de otros, tanto en el mercado regulado como en el libre. En ese contexto, se realizaron los esfuerzos para mantener el nivel de ventas en ambos mercados, como se detalla a continuación:



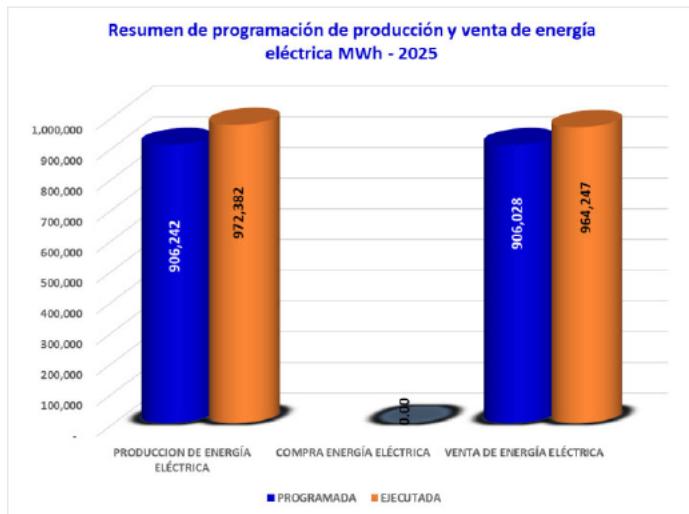
### 3.8.8. Balance de la producción y ventas de energía eléctrica (MWh)

A continuación, se presenta el balance de la producción y venta de energía eléctrica al III trimestre de 2025:



### 3.8.9. Resumen producción vs venta de energía eléctrica

En resumen, al III trimestre 2025, la producción presentó un incremento del 7.30 % respecto del marco programado, mientras que la venta tiene un incremento del 6.43 % respecto al marco programado, según el siguiente detalle:



### 3.9. LÍNEAS DE NEGOCIO DE LA EMPRESA

EGEMSA, al ser parte del segmento de generación, tiene dos líneas de negocio: la producción y la comercialización de energía eléctrica en el sistema eléctrico nacional. La potencia instalada y potencia efectiva de EGEMSA es:

Año	Central	Potencia Instalada (MW)	Potencia Efectiva (MW)
2025	Central Hidroeléctrica Machupicchu - grupos pelton	90.45	64.34
	Central Hidroeléctrica Machupicchu - grupo francis	102.00	104.49
	Central Térmica Dolorespata (retirada del COES)	15.62	5.40
	<b>TOTAL</b>	<b>208.07</b>	<b>174.23</b>

De la potencia instalada, el 92.49 % corresponde a la Central Hidroeléctrica Machupicchu y 7.51 % a la Central Térmica Dolorespata (retirada de la operación comercial del COES).

Adicionalmente, se tiene el aporte económico de la Central Hidroeléctrica Santa Teresa, el cual es considerado como un ingreso adicional, bajo las condiciones de pago por potencia y energía, según contrato de coordinación empresarial y constitución de servidumbre.

### 3.10. LOGROS

- Se suscribió el contrato de suministro de energía con Electro Sur Este S.A.A. para el período 2030–2036, destinado a su mercado regulado.
- Se suscribió el contrato de suministro de energía con Hidrandina S.A. por 9.9 MW, correspondiente a su mercado regulado.

- Se suscribió el contrato de suministro de energía con Electronorte S.A. por 9.9 MW, también para su mercado regulado.
- Se ha concluido con la adquisición de un nuevo rodamiento Francis para la unidad de generación G4, el componente hidráulico ya se encuentra en la CHM.
- Se concluyó con la adquisición de un sistema de tratamiento de aceite hidráulico.
- Se realizaron pruebas de inyección primaria al generador de la unidad de generación 02GTA, para mediciones de Tangente Delta y medición de resistencia de aislamiento tanto del rotor como del estator.
- Se concluyó y presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales de Electricidad del MINEM el Instrumento de Gestión Ambiental: Actualización del Plan de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) de la Central Hidroeléctrica Machupicchu, con el objetivo de optimizar parámetros y puntos de monitoreo ambiental.
- En relación con la obra “Rehabilitación del Sistema de Agua Potable de la Represa CHM”, se concluyó el Expediente Técnico de obra. Asimismo, el SERNANP emitió la Opinión Técnica N.º 0079-2025-SERNANP-DGANP, declarando la compatibilidad de la obra, mientras que la Dirección Desconcentrada de Cultura Cusco (DDC Cusco), mediante Oficio N.º 002209-2025-DE-DDC-CUS\_MC, otorgó su Opinión Favorable en el marco del Reglamento de Intervenciones Arqueológicas (RIA).
- Se otorgó la viabilidad del proyecto “Ampliación de la Red de Datos y Sistema de Videovigilancia” para las Sedes CHM y Represa, a fin de fortalecer la infraestructura tecnológica y de seguridad institucional.

### **3.11. COMPORTAMIENTO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS QUE IMPACTAN EN LA GESTIÓN**

Según el “Reporte de Inflación” del Banco Central de Reserva del Perú al III trimestre de 2025, el tipo de cambio peruano se apreció en 1.4 %, debido principalmente a la elevada volatilidad en el apetito global por el riesgo y persistentes tensiones comerciales en Estados Unidos.

La inflación a agosto de 2025 se ubicó en 1.11 %, debido principalmente a la caída de los precios de la papa y la carne de pollo, así como de algunos servicios públicos como la electricidad.

#### IV. GESTIÓN OPERATIVA

La evaluación del Plan Operativo de EGEMSA al III trimestre de 2025, alineado a su Plan Estratégico y resumido en los indicadores que se detallan en el anexo N° 2, alcanzó un cumplimiento del 105.44 %. El comportamiento de los indicadores se detalla a continuación:

- 4.1. El Indicador “Rentabilidad patrimonial – ROE”- 115.25 %, que registró un nivel de cumplimiento del 9.43 %, mayor a su meta programada de 8.18 %, es explicado por mayores ingresos por venta de energía debido a la firma de nuevos contratos con el grupo Distriluz para el mercado regulado y libre, además de un mayor consumo de nuestros clientes como el caso Pluz Energía.
- 4.2. El Indicador “EBITDA” – 107.68 %, que registró un nivel de cumplimiento del 118.38 MM de S/ mayor a su meta programada de 109.93 MM de S/ mayor a su meta programada de 109.93 MM de S/, es explicado por mayores ingresos por venta de energía por la firma de nuevos contratos.
- 4.3. El Indicador “Nivel de satisfacción de clientes”, no se registró un nivel de cumplimiento debido a que este se evalúa en forma semestral (junio y diciembre).
- 4.4. El Indicador “Nivel de madurez de responsabilidad social”- 103.17 %, que registró un nivel de cumplimiento del 72.22 %, mayor a su meta prevista 70.00 %, explicado por la mayor implementación de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.5. El indicador “Certificaciones vigentes de las normas ISO” – 100%, que registró un nivel de cumplimiento del 100.00%, debido a que al III trimestre de 2025, se mantienen las certificaciones: ISO 9001 - Gestión de la Calidad, ISO 14001 – Gestión Ambiental e ISO 45001 – Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo. En el mes de marzo se realizó la auditoría de recertificación de los sistemas de gestión con la empresa VERUM CERTIFICACIONES SAC, para la obtención de certificados con una vigencia hasta el 2028.
- 4.6. El indicador “Contribución Comercial”- 100.17 %, que registró un nivel de cumplimiento 122.77 MM de S/ / MWh, mayor a su meta prevista de 122.56 MM de S/ / MWh, es explicado por mayores ingresos por venta de energía debido a la firma de nuevos contratos con el grupo Distriluz mercado regulado y libre, además de un mayor consumo de nuestros clientes como el caso Pluz Energía.
- 4.7. El indicador “Disponibilidad Operativa”- 101.66 %, que registró un nivel de cumplimiento 98.98 % similar a su meta prevista de 97.36 %, es explicado por la optimización en las horas de mantenimiento en los grupos de la central en su conjunto.

- 4.8. El indicador “Ratio de eficiencia administrativa”- 120.00 %, que registró un nivel de cumplimiento de 5.76 %, menor a su meta prevista de 7.45 %, es explicado por la optimización de los gastos administrativos, es preciso señalar que este indicador es de continuo de reducción.
- 4.9. El indicador “Ratio de eficiencia operativa” – 108.17 %, que registró un nivel de cumplimiento de 29.30 %, menor a su meta prevista de 31.91 %, es explicado por el incremento de los Costos por servicio de transmisión, para la atención a nuestros clientes, es de señalar que este indicador es de continuo de reducción.
- 4.10. El indicador “Nivel de Implementación Plan de Gobierno Digital 2022-2026” – 100.08 %, que registró un nivel de cumplimiento de 64.72 % similar a su meta prevista de 64.67 %, por la implementación de los componentes según el plan.
- 4.11. El indicador “Nivel de Madurez de BGC” – 103.58 %, que registró un nivel de cumplimiento 82.86 % mayor a su meta prevista de 80.00 %, explicado por la mayor implementación de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.12. El indicador “Nivel de Madurez de SCI” – 103.41 %, que registro un nivel de cumplimiento de 72.39 %, mayor a su meta prevista de 70.00 %, explicado por la mayor implementación de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad)
- 4.13. El indicador “Nivel Madurez de GIR” – 101.08 %, que registró un nivel de cumplimiento de 71.77 % mayor a su meta prevista de 71.00 %, es explicado por la mayor implementación de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.14. El indicador “Nivel de madurez de SGI” – 100.00 %, que registró un nivel de cumplimiento 75.00 % similar a su meta prevista de 75.00 %, es explicado por la implementación según el plan de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.15. El indicador “Nivel de madurez de SIA” – 100.76 %, que registró un nivel de cumplimiento 75.57 % similar a su meta prevista de 75.00 %, es explicado por la implementación según el plan de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.16. El indicador “Nivel de madurez de INN” – 120.00 %, que registró un nivel de cumplimiento 54.94 % mayor a su meta prevista de 40.00%, es explicado por la mayor implementación de los componentes de dicha herramienta automatizada (Sismad).
- 4.17. El indicador “Ejecución de Inversiones FBK” – 105.02 %, que registró un nivel de cumplimiento de 95.36 % mayor a su meta prevista de 90.80 %, es

explicado por la ejecución de la obra “Rehabilitación de cobertura de techos en las instalaciones de EGEMSA – Cusco”.

- 4.18. El Indicador “Índice de satisfacción del Clima Laboral” – 0%, no se registró nivel de cumplimiento alguno, es explicado por que su medición se realiza en el periodo del IV trimestre de 2025.
- 4.19. El indicador “Gestión y Optimización del MGHC” – 101.28%, que registró un nivel de cumplimiento 63.30 % similar a su meta prevista de 62.50 %, es explicado por la mayor ejecución del componente de Comunicación Interna.
- 4.20. El indicador “Nivel de Cumplimiento del Plan Anual de Capacitación – PACA” – 100.26% que registro un nivel de cumplimiento 70.18 % similar a su meta prevista de 70.00 %, es explicado por la implementación según el plan.

## **V. EVALUACIÓN DEL BALANCED SCORECARD – BSC**

La evaluación del Balanced Scorecard de la empresa al III Trimestre 2025 y resumido en los indicadores de su Matriz que se detalla en el Anexo N° 3, alcanzó un nivel de cumplimiento del 103.39%, y un nivel ponderado de 89.25%, respecto a su meta anual.

## **VI. GESTIÓN FINANCIERA**

### **6.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

#### **6.1.1. Activo**

##### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

- ❖ El rubro Efectivo y Equivalentes al Efectivo al III Trimestre (S/ 104 millones), disminuyó en 51.5%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 214.3 millones) debido principalmente por las colocaciones en depósitos a plazo fijo mayor a 3 meses por S/ 87 millones y fondos mutuos por S/ 24 millones que por su naturaleza fueron reclasificados a inversiones.
- ❖ El rubro Efectivo y Equivalentes al Efectivo al III Trimestre (S/ 104 millones), disminuyó en 44.7%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 187.9 millones) debido principalmente a la reclasificación de S/ 111 millones al rubro inversiones por las colocaciones descritas en el párrafo anterior que no estuvieron proyectadas.

## **Inversiones**

- ❖ El rubro Inversiones al III Trimestre (S/ 111 millones) aumentó en 100%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 0.0 millones) debido principalmente a la habilitación del rubro Inversiones por colocaciones en Depósitos a plazo mayores a 3 meses y Fondos Mutuos por un total de S/111 millones.
- ❖ El rubro Inversiones al III Trimestre (S/ 111 millones) aumentó en 100%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 0.0 millones) debido principalmente a la habilitación del rubro Inversiones por colocaciones en Depósitos a plazo mayores a 3 meses y Fondos Mutuos por un total de S/111 millones.

## **Cuentas por cobrar comerciales (neto)**

- ❖ El rubro Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) al III Trimestre (S/ 34.5 millones), aumentó en 96.1%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 17.6 millones) debido principalmente al aumento en el consumo de este tipo de clientes por la culminación de contratos con clientes relacionados y a la deuda retrasada del cliente COELVISAC por S/ 12 millones.
- ❖ El rubro Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) al III Trimestre (S/ 34.5 millones), disminuyó en 20%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 43.1 millones) debido principalmente a la disminución en las ventas por la menor generación de la producción en época de estiaje, esta situación generó una disminución de S/ 7 millones en comparación con lo proyectado.

## **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

- ❖ El rubro Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas al III Trimestre (S/ 10 millones), disminuyó en 68.9%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 32.2 millones) debido principalmente a la culminación del contrato con Electro Oriente S.A. a quien se le facturaba alrededor de S/ 18 millones mensuales.
- ❖ El rubro Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas al III Trimestre (S/ 10 millones), disminuyó en 10.1%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 11.1 millones) debido principalmente al contrato de carga estacional del cliente GRUPO DISTRILUZ, en el mes de setiembre el consumo de este cliente tuvo un incremento de S/0.7 millones.

### **Otras cuentas por cobrar (neto)**

- ❖ El rubro Otras Cuentas por Cobrar (Neto) al III Trimestre (S/ 20.5 millones), disminuyó en 6.2%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 21.9 millones) debido principalmente a la gestión del cobro por el proceso de Transacción Extrajudicial con COELVISAC por S/ 1.3 millones.
- ❖ El rubro Otras Cuentas por Cobrar (Neto) al III Trimestre (S/ 20.5 millones), disminuyó en 16.8%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 24.6 millones) debido principalmente a la gestión de cobranza del convenio de financiamiento de deuda que se hizo con COELVISAC, la disminución del tipo de cambio que generó una disminución en el fondo en garantía con GYM por S/ 1.4 millones y la cobranza de intereses provisionados por depósitos a plazo por S/ 1.0 millón.

### **Propiedades, planta y equipo (neto)**

- ❖ El rubro Propiedades, Planta y Equipo (Neto) al III Trimestre e (S/ 679.5 millones), disminuyó en 2.1%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 694.3 millones) debido principalmente al efecto de la depreciación acumulada de los periodos comparados por S/ 14.8 millones.
- ❖ El rubro Propiedades, Planta y Equipo (Neto) al III Trimestre (S/ 679.5 millones), disminuyó en 1.6%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 690.5 millones) debido principalmente al efecto neto de la depreciación registrada y las compras de activo fijo como central telefónica, sistema de videovigilancia, alabes, anillos, entre otros por S/ 11 millones.

#### **6.1.2. Pasivo**

##### **Cuentas por pagar comerciales**

- ❖ El rubro Cuentas por Pagar Comerciales al III Trimestre (S/ 7.2 millones), disminuyó en 24.8%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 9.6 millones) debido principalmente a la disminución de costos operativos incurridos en nuestra prestación de servicios en el periodo por el uso de peajes de transmisión y compras de potencia por S/ 2.4 millones.
- ❖ El rubro Cuentas por Pagar Comerciales al III Trimestre (S/ 7.2 millones), disminuyó en 14.4%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 8.4 millones) debido principalmente a la disminución de costos operativos incurridos por el uso de peajes de transmisión, compras de potencia y energía en comparación a lo que se había proyectado por S/ 1.2 millones.

### **Otras cuentas por pagar**

- ❖ El rubro Otras Cuentas por Pagar al III Trimestre (S/ 31.3 millones), disminuyó en 23.4%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 40.9 millones) debido principalmente a la menor provisión de impuestos por pagar que van en función de los resultados por S/ 9.6 millones.
- ❖ El rubro Otras Cuentas por Pagar al III Trimestre (S/ 31.3 millones), aumentó en 49.2%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 21 millones) debido principalmente a que se ejecutaron mayores ventas en comparación a lo proyectado, en ese sentido la provisión de impuestos por pagar es mayor a lo proyectado en S/ 10 millones.

### **Beneficios a los empleados**

- ❖ El rubro Beneficios a los Empleados al III Trimestre (S/ 9.5 millones), disminuyó en 12.5%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 10.9 millones) debido principalmente a la provisión de la participación de utilidades a los trabajadores que se calculan en función a los resultados de la Compañía el mismo que disminuyó en S/ 1.4 millón.
- ❖ El rubro Beneficios a los Empleados al III Trimestre (S/ 9.5 millones), aumentó en 60.3%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 5.9 millones) debido principalmente a una menor proyección de la provisión de participación de utilidades a los trabajadores en base a los resultados del periodo por S/ 3.6 millones.

### **6.1.3. Patrimonio**

#### **Resultados acumulados**

- ❖ El rubro Resultados Acumulados al III Trimestre (S/ 155.3 millones), disminuyó en 11.7%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 175.8 millones) debido principalmente al efecto de los menores resultados que hemos obtenido en lo que va del año por S/ 21 millones
- ❖ El rubro Resultados Acumulados al III Trimestre (S/ 155.3 millones), disminuyó en 13.2%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 178.9 millones) debido principalmente a la transferencia de Dividendos y reserva legal.

## 6.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

### 6.2.1. Utilidad bruta

#### Prestación de servicios

- ❖ El rubro Prestación de Servicios III Trimestre (S/ 155.5 millones), disminuyó en 21%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 196.9 millones) debido principalmente a la culminación de contrato con el cliente ELECTRO ORIENTE que generó una disminución en las ventas de S/ 41.4 millones.
- ❖ El rubro Prestación de Servicios al III Trimestre (S/ 155.5 millones), tiene una variación que no es significativa de 0.3%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 155.9 millones).

#### Costo de ventas

- ❖ El rubro Costo de Ventas al III Trimestre (S/ 45.6 millones), disminuyó en 23.9%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 59.9 millones) debido principalmente a la disminución de costos operativos incurridos por la compañía por S/ 14.3 millones, los mismos que van en función de nuestros contratos por ventas de energía y potencia.
- ❖ El rubro Costo de Ventas al III Trimestre (S/ 45.6 millones), disminuyó en 7.4%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 49.2 millones) debido principalmente a la disminución de costos operativos incurridos por la compañía por S/ 3.7 millones en comparación con lo proyectado.

### 6.2.2. Utilidad operativa

#### Otros ingresos operativos

- ❖ El rubro Otros Ingresos Operativos al III Trimestre (S/ 2.6 millones), disminuyó en 40.4%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 4.3 millones) debido principalmente a la recuperación de cobranza dudosa con COELVISAC por S/ 1.5 millones que impactó en el ejercicio 2024.
- ❖ El rubro Otros Ingresos Operativos al III Trimestre (S/ 2.6 millones), aumentó en 411.3%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 0.5 millones) debido principalmente a la devolución de impuestos IR 2016 e IR 2013 por S/ 1.1 millones y S/ 0.3 millones respectivamente, que se recuperó en el 2025.

### 6.2.3. Indicadores

#### ROE

- ❖ El “ROE” al III Trimestre 2025 (9.43 %) disminuyó en 23 % respecto del mismo trimestre del año anterior (12.19 %), debido principalmente a la disminución de las ventas por la culminación del contrato con ELECTRO ORIENTE. Con relación a la meta del mismo trimestre del presente año (8.18%), la variación positiva del 15% se debió a los mejores resultados por los nuevos contratos con el grupo Distriluz y clientes terceros COELVISAC, Pesquera Diamante, entre otros.

#### EBITDA

- ❖ El “EBITDA” al III Trimestre 2025 (S/ 118.4 millones) disminuyó en 19 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 146.8 millones), debido principalmente a la disminución de la prestación de servicios de energía específicamente a la culminación del contrato con ELECTRO ORIENTE S.A, la cual tiene efecto directo en la utilidad operativa. Con relación a la meta del mismo trimestre del presente año (110 millones), la variación positiva del 8 % se debió a las mejores ventas con clientes relacionados y terceros mencionados en el párrafo anterior.

### 6.2.4. Utilidad Neta

- ❖ El resultado neto del ejercicio proyectado al cierre del año en base al III Trimestre del año en evaluación (S/ 76.9 millones) aumentó en 13% respecto a su meta prevista para el presente año (S/ 68.1 millones) debido principalmente al incremento en nuestras ventas impactado por los nuevos contratos y el impacto del incremento de la utilidad operativa.

## VII. GESTIÓN DE CAJA

### 7.1. INGRESOS DE OPERACIÓN

- ❖ El rubro Venta de Bienes y Servicios al tercer trimestre (S/ 169.7 millones), disminuyó en 9.7%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 187.9 millones) debido a la culminación de contratos de energía entre ellos ELECTRO ORIENTE generando una diferencia de 18.2 millones.
- ❖ El rubro Venta de Bienes y Servicios al tercer trimestre (S/ 169.7 millones), aumentó en 14.2%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 148.6 millones) debido principalmente a los mayores cobros efectuados correspondientes al periodo 2024 de las empresas ELECTRO ORIENTE y

CONSORCIO VILLACURI, y cobros a nuevos clientes del grupo DISTRILUZ, hecho que genera una variación por S/21.1 millones.

## 7.2. INGRESOS DE CAPITAL

- ❖ El rubro Ingresos de Capital al tercer trimestre (S/ 25 millones), aumento en 100%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 0 millones) debido a que no se ejecutaron ingresos de capital el año anterior generando una diferencia de 25 millones.
- ❖ El rubro Ingresos de Capital al tercer trimestre (S/ 25 millones), aumentó en 100%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 0 millones) debido principalmente a que no se programaron ingresos de capital en el presente año generando una variación por S/25 millones.

## 7.3. EGRESOS DE OPERACIÓN

### Compra de bienes

- ❖ El rubro Compra de Bienes al tercer trimestre (S/ 9.6 millones), aumentó en 85.9%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 5.2 millones) debido principalmente a la reclasificación de estos rubros de servicios prestados a compra de bienes por S/ 4.4 millones.
- ❖ El rubro Compra de Bienes al tercer trimestre (S/ 9.6 millones), aumentó en 123.7%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 4.3 millones) debido principalmente a la reclasificación de estos rubros de servicios prestados a compra de bienes por S/ 5.3 millones.

### Servicios prestados por terceros

- ❖ El rubro Servicios prestados por terceros al tercer trimestre (S/ 54.1 millones), disminuyó en 16.4%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 64.7 millones) debido a la reclasificación de los egresos por compra de potencia y energía que estaban en este rubro al de compra de bienes por S/ 10.6 millones.
- ❖ El rubro Servicios prestados por terceros al tercer trimestre (S/ 54.1 millones), aumentó en 72.6%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/31.3 millones) debido principalmente al aumento de los costos denominados passthrough por S/ 19.8 millones.

## **Tributos**

- ❖ El rubro Tributos al tercer trimestre (S/ 64.3 millones), aumentó en 106%, respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 32.1 millones) debido principalmente al incremento en las ventas, y por el saldo a favor en el 2023, lo que genera un mayor impuesto por pagar por S/ 32.2 millones.
- ❖ El rubro Tributos al tercer trimestre (S/ 64.3 millones), aumentó en 46.1%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 44 millones) debido principalmente al incremento de la facturación por nuevos contratos con la empresa Pluz Energía Perú y el Grupo Distriluz que genera un aumento en nuestros tributos por S/ 20.3 millones.

## **7.4. GASTOS DE CAPITAL**

- ❖ El rubro Gastos de capital no ligados a proyectos al tercer trimestre (S/ 142.6 millones), aumento en 6459.9% respecto al mismo trimestre del año anterior (S/ 2.2 millones), debido principalmente a la colocación de Fondos Mutuos e inversiones a plazo fijo mayores a 90 días en el rubro de inversiones financieras (colocaciones que no fueron clasificadas en este rubro en el año 2024, lo que genera una variación de S/140.40 millones).
- ❖ El rubro Gastos de capital no ligados a proyectos al tercer trimestre (S/ 142.6 millones), aumentó en 2550.2%, respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/ 5.4 millones) debido principalmente a la colocación de Fondos Mutuos e inversiones a plazo fijo mayores a 90 días en el rubro de inversiones financieras (colocaciones que no fueron previstas en este rubro en la programación inicial, lo que genera una variación de S/137.2 millones).

## **7.5. FINANCIAMIENTO NETO**

EGEMSA no recibió ni registró “Servicio de deuda” en los años 2024 y 2025.

## **7.6. SALDOS DE LIBRE DISPONIBILIDAD**

EGEMSA no cuenta con saldos de libre disponibilidad.

# **VIII. GESTIÓN PRESUPUESTAL**

## **8.1. INGRESOS OPERATIVOS**

- ❖ La partida “Ingresos Operativos” al trimestre (S/245.7 millones) disminuyó en 7.5 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/265.6 millones), debido principalmente a:

- a) El rubro “Venta de Servicios” al trimestre (S/169.7 millones) disminuyó en 9.7 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/187.9 millones), debido a que en el presente año no se cuenta con un cliente de la magnitud de ELECTRO ORIENTE, cuyo contrato en el mercado regulado culminó en 2024 (S/75.9 millones en facturas cobradas a este cliente a septiembre del año anterior).

Concepto	Real a septiembre 2024 (facturado)			Real a septiembre 2025 (facturado)		
	Precio S/MWh	Volumen MWh	En millones de S/	Precio S/MWh	Volumen MWh	En millones de S/
Mercado libre	114.6	345,680	39.6	126.5	415,796	52.6
Mercado regulado	225.9	460,608	104.0	207.5	256,674	53.3
Mercado spot	81.0	157,618	12.8	6.4	268,553	1.7
<b>Total</b>	<b>162.3</b>	<b>963,906</b>	<b>156.4</b>	<b>114.3</b>	<b>941,023</b>	<b>107.6</b>

- ❖ La partida “Ingresos Operativos” al trimestre (S/245.7 millones) aumentó en 33.8 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/183.6 millones), debido principalmente a:

- a) El rubro “Venta de Servicios” al trimestre (S/169.7 millones) aumentó en 14.2 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/148.6 millones), debido a: i) la suscripción de contratos no previstos en el mercado regulado con Pluz Energía Perú y las empresas del Grupo Distriluz (S/46.5 millones en facturas cobradas a estos clientes a septiembre del presente año); y ii) el cobro a Electro Oriente y CVC Energía por facturas correspondientes a la venta de energía y potencia del año 2024 (S/20.8 millones).

Concepto	Meta a septiembre 2025 (facturado)			Real a septiembre 2025 (facturado)		
	Precio S/MWh	Volumen MWh	En millones de S/	Precio S/MWh	Volumen MWh	En millones de S/
Mercado libre	183.9	341,599	62.8	126.5	415,796	52.6
Mercado regulado	281.3	71,103	20.0	207.5	256,674	53.3
Mercado spot	144.8	484,210	70.1	6.4	268,553	1.7
<b>Total</b>	<b>170.5</b>	<b>896,912</b>	<b>152.9</b>	<b>114.3</b>	<b>941,023</b>	<b>107.6</b>

- b) El rubro “Ingresos Financieros” al trimestre (S/19.6 millones) aumentó en 92.4 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/10.2 millones), debido a las mayores ganancias por la variación del tipo de cambio (S/5.6 millones) y por los depósitos a plazo (S/3.7 millones).
- c) El rubro “Ingresos Complementarios” al trimestre (S/53.0 millones) aumentó en 129.4 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/23.1 millones), debido a los mayores ingresos por los peajes del Sistema Principal de Transmisión y del Sistema Secundario de Transmisión, lo cual se explica por: i) la suscripción de nuevos contratos (S/15.3 millones); y ii) el cobro de peajes correspondientes a facturas del 2024 (S/6.5 millones).
- d) El rubro “Otros” al trimestre (S/3.4 millones) aumentó en 93.2 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/1.7 millones),

debido a la devolución efectuada por la SUNAT por el pago en exceso del Impuesto a la Renta (S/1.4 millones).

## 8.2. EGRESOS OPERATIVOS

- ❖ La partida “Egresos Operativos” al trimestre (S/129.6 millones) disminuyó en 10.6 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/144.9 millones), debido principalmente a:
  - a) El rubro “Compra de Bienes” al trimestre (S/5.1 millones) disminuyó en 69.3 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/16.8 millones), debido a la menor adquisición de potencia y energía (S/11.9 millones).
  - b) El rubro “Servicios Prestados por Terceros” al trimestre (S/51.9 millones) disminuyó en 18.5 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/63.7 millones), debido a los menores egresos por los peajes del Sistema Principal de Transmisión (S/12.5 millones), explicados por la menor facturación a los clientes.
  - c) El rubro “Gastos Financieros” al trimestre (S/11.2 millones) aumentó en 56.8 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/7.2 millones), debido a mayores pérdidas por la variación del tipo de cambio (S/4.1 millones).
- ❖ La partida “Egresos Operativos” al trimestre (S/129.6 millones) aumentó en 18.5 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/109.4 millones), debido principalmente a:
  - a) El rubro “Servicios Prestados por Terceros” al trimestre (S/51.9 millones) aumentó en 60.6 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/32.3 millones), debido a los mayores egresos por los peajes del Sistema Principal de Transmisión (S/20.9 millones).
  - b) El rubro “Gastos Financieros” al trimestre (S/11.2 millones) aumentó en 105.5 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/5.5 millones), debido a las mayores pérdidas por la variación del tipo de cambio (S/5.8 millones) respecto a lo previsto.

## 8.3. GASTOS DE CAPITAL

- ❖ La partida “Gastos de Capital” al trimestre (S/149.9 millones) aumentó en 74.9 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/85.8 millones), debido a: i) mayor registro de dividendos en favor de FONAFE (S/60.1 millones), explicado por los mejores resultados financieros del año 2024, respecto al 2023; y ii) adquisición de un rodete Francis y álabes directrices en el presente año (S/4.1 millones).

- ❖ La partida “Gastos de Capital” al trimestre (S/149.9 millones) aumentó en 56.7 % respecto a su meta prevista al mismo trimestre del presente año (S/95.7 millones), debido al mayor registro de dividendos a favor de FONAFE (S/54.0 millones), explicado por los mejores resultados financieros del año 2024 respecto a lo previsto.

#### **8.4. INGRESOS DE CAPITAL**

EGEMSA no programó ni percibió “Ingresos de Capital” en los años 2024 y 2025.

#### **8.5. TRANSFERENCIAS NETAS**

- ❖ La partida “Transferencias Netas” al trimestre (S/0.1 millones) aumentó en 119.8 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/-0.4 millones), debido a:
  - a) La partida “Ingresos por Transferencias” al trimestre (S/2.0 millones) disminuyó en 58.4 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/4.7 millones), debido a la menor recaudación de FISE, FOSE y Sistemas Aislados (S/2.7 millones) en comparación con el año anterior.
  - b) La partida “Egresos por Transferencias” al trimestre (S/1.9 millones) disminuyó en 63.7 % respecto al mismo trimestre del año anterior (S/5.1 millones), debido a menores transferencias de FISE, FOSE y Sistemas Aislados al MINEM, Electro Oriente y Electro Puno (S/3.3 millones) en comparación con el año anterior.
- ❖ La partida “Transferencias Netas” al trimestre (S/88,891) aumentó en 377.5 % respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/-32,032), debido a:
  - a) La partida “Ingresos por Transferencias” al trimestre (S/2.0 millones) aumentó en 56.7 % respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/1.2 millones), debido a la mayor recaudación de FISE, FOSE y Sistemas Aislados (S/0.7 millones) respecto a lo previsto.
  - b) La partida “Egresos por Transferencias” al trimestre (S/1.9 millones) aumentó en 45.9 % respecto a su meta prevista al mismo mes del año en evaluación (S/1.3 millones), debido a mayores transferencias de FISE, FOSE y Sistemas Aislados al MINEM, Electro Oriente y Electro Puno (S/0.6 millones) respecto a lo previsto.

Concepto	Recaudación a septiembre 2024		Meta anual	Meta a septiembre 2025	Recaudación a septiembre 2025	Var %	Diferencia	Avance %
	a	b						
<b>I. Ingresos por Transferencia</b>	<b>4,700,734</b>	<b>1,695,650</b>	<b>1,249,229</b>	<b>1,957,747</b>	<b>56.7</b>	<b>708,518</b>	<b>115.5</b>	
FISE	1,386,147	519,167	382,005	616,352	61.3	234,347	118.7	
FOSE	1,315,113	496,845	365,581	598,201	63.6	232,620	120.4	
Sistemas aislados	1,999,474	679,638	501,643	743,194	48.2	241,551	109.4	
<b>II. Egresos por Transferencia</b>	<b>5,149,884</b>	<b>1,739,130</b>	<b>1,281,261</b>	<b>1,868,856</b>	<b>45.9</b>	<b>587,595</b>	<b>107.5</b>	
FISE	1,549,969	532,480	391,801	591,404	50.9	199,603	111.1	
FOSE	1,406,971	509,584	374,954	529,492	41.2	154,538	103.9	
Sistemas aislados	2,192,944	697,066	514,506	747,960	45.4	233,454	107.3	
Transferencias Netas	- 449,150	- 43,480	- 32,032	88,891	- 377.5	120,923	- 204.4	

## 8.6. FINANCIAMIENTO NETO

EGEMSA no percibió “Desembolsos” ni registró “Servicio de deuda” en los años 2024 y 2025.

## IX. HECHOS DE IMPORTANCIA

Al III trimestre de 2025, en EGEMSA no se han presentado hechos de importancia.

## X. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- 10.1. A nivel operativo, EGEMSA dio cumplimiento a su Plan Operativo (105.44 %).
- 10.2. A nivel de rentabilidad, EGEMSA superó en 12.8 % la meta programada para la Utilidad Neta.
- 10.3. A nivel de liquidez, EGEMSA no superó por 14.6 % el nivel de Saldo Final de Caja programado.
- 10.4. A nivel presupuestal, EGEMSA no alcanzó el Saldo Final programado (S/-21.5 millones), debido al mayor registro de dividendos en favor de FONAFE.

## XI. ANEXOS

Anexo N° 1.- Data Relevante

Anexo N° 2.- Plan Operativo

Anexo N° 3.- Balanced Scorecard

Anexo N° 4.- Informe de Seguimiento de las Inversiones FBK

Anexo N° 5.- Formatos Estados Financieros y Presupuestales

**Anexo N° 1 – parte 1  
DATA RELEVANTE**

RUBROS	Unidad de Medida	Real 2024 Al III trimestre	Meta 2025 Anual inicial	Meta 2025 Anual actual	Meta 2025 Al III trimestre	Real 2025 Al III trimestre	Var %	Diferencia	Avance %
<b>I. PERSONAL</b>									
<b>Planilla</b>	Nº	102	113	113	113	108	-4.4%	-5	95.6%
Gerente General	Nº	1	1	1	1	1	0.0%	0	100.0%
Gerentes	Nº	4	4	4	4	4	0.0%	0	100.0%
Ejecutivos	Nº	18	22	22	22	19	-13.6%	-3	86.4%
Profesionales	Nº	43	47	47	47	46	-2.1%	-1	97.9%
Técnicos	Nº	32	34	34	34	33	-2.9%	-1	97.1%
Administrativos	Nº	4	5	5	5	5	0.0%	0	100.0%
<b>Locación de Servicios</b>	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
<b>Servicios de Terceros</b>	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Personal de Cooperativas	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Personal de Services	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Otros	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
<b>Pensionistas</b>	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Regimen 20530	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Regimen .....	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Regimen .....	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
<b>Practicantes ( Incluye Serum, Sesigras )</b>	Nº	19	19	19	19	21	10.5%	2	110.5%
<b>TOTAL</b>	Nº	121	132	132	132	129	-2.3%	-3	97.7%
<b>Personal en Planilla</b>	Nº	102	113	113	113	108	-4.4%	-5	95.6%
<b>Personal en CAP</b>	Nº	98	109	109	109	103	-5.5%	-6	94.5%
<b>Personal Fuerza de CAP</b>	Nº	4	4	4	4	5	25.0%	1	125.0%
<b>Según Afiliación</b>	Nº	102	113	113	113	108	-4.4%	-5	95.6%
Sujetos a Negociación Colectiva	Nº	60	60	60	60	58	-3.3%	-2	96.7%
No Sujetos a Negociación Colectiva	Nº	42	53	53	53	50	-5.7%	-3	94.3%
<b>Personal Reincorporado</b>	Nº	1	1	1	1	2	100.0%	1	200.0%
Ley de Ceses Colectivos	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Derivados de Procesos de Despidos	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Otros	Nº	1	1	1	1	2	100.0%	1	200.0%
<b>Personal contratado a plazo fijo</b>	Nº	3	3	3	3	3	0.0%	0	100.0%
Autorizado por FONAFE	Nº	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
No autorizado por FONAFE	Nº	3	3	3	3	3	0.0%	0	100.0%
<b>II. INDICADORES FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES</b>									
RESULTADO DE OPERACION (Presupuesto)	S/	120,670,545	104,028,319	104,028,319	74,225,380	116,035,788	56.3%	41,810,408	111.5%
RESULTADO ECONOMICO (Presupuesto)	S/	34,467,470	7,762,869	7,762,869	-21,483,207	-33,816,082	57.4%	-12,332,875	-435.6%
INVERSIONES - Fbk (Presupuesto)	S/	1,601,140	5,926,219	5,926,219	5,380,804	5,650,965	5.0%	270,161	95.4%
GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)	S/	137,028,975	144,580,118	144,580,118	106,686,049	109,934,901	3.0%	3,248,852	76.0%
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA	S/	129,548,185	126,736,790	126,736,790	92,852,809	100,944,852	8.7%	8,092,043	79.6%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	S/	100,250,911	92,548,961	92,548,961	68,126,316	76,852,839	12.8%	8,726,523	83.0%
ACTIVO TOTAL	S/	986,835,814	988,948,820	988,948,820	964,162,869	966,459,535	0.2%	2,296,666	97.7%
ACTIVO CORRIENTE	S/	292,389,177	303,475,018	303,475,018	273,540,482	286,852,835	4.9%	13,312,353	94.5%
ACTIVO NO CORRIENTE	S/	694,446,637	685,473,802	685,473,802	690,622,387	679,606,700	-1.6%	-11,015,687	99.1%
PASIVO TOTAL	S/	164,733,590	132,178,914	132,178,914	131,815,608	151,723,184	15.1%	19,907,576	114.8%
PASIVO CORRIENTE	S/	63,056,764	37,927,824	37,927,824	37,564,518	49,205,722	31.0%	11,641,204	129.7%
PASIVO NO CORRIENTE	S/	101,676,826	94,251,090	94,251,090	94,251,090	102,517,462	8.8%	8,266,372	108.8%
PATRIMONIO	S/	822,102,224	856,769,906	856,769,906	832,347,261	814,736,351	-2.1%	-17,610,910	95.1%
INDICE DE MOROSIDAD	%	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ROA (Utilidad Neta / Activo)		10.16%	9.36%	9.36%	7.07%	7.95%	12.5%	0	85.0%
ROE (Utilidad Neta / Patrimonio)		12.19%	10.80%	10.80%	8.18%	9.43%	15.2%	0	87.3%
EFICIENCIA GASTOS ADMINISTRATIVOS (Gastos de Administración / EBITDA)		4.72%	7.24%	7.24%	7.45%	5.76%	-22.7%	0	79.5%
EBITDA ( Utilidad Operativa + Depreciación + Amortización )	S/.	146,786,363	149,507,290	149,507,290	109,929,309	118,376,971	7.7%	8,447,662	79.2%
LIQUIDEZ (Activo Corriente / Pasivo Corriente)		4.64	8.00	8.00	7.28	5.83	-19.9%	-1	72.9%
SOLVENCIA (Pasivo / Patrimonio)		0.20	0.15	0.15	0.16	0.19	17.6%	0	120.7%

## Anexo N° 1 – parte 2 DATA RELEVANTE

RUBROS	Unidad de Medida	Real 2024	Al III trimestre	Meta 2025	Meta 2025	Real 2025	Var %	Diferencia	Avarce %
<b>III. INDICADORES OPERATIVOS</b>									
Potencia Instalada	MW	208	208	208	208	208	0.0%	0	100.0%
Hidráulica	MW	192	192	192	192	192	0.0%	0	100.0%
C.H.Machupicchu I (P)	MW	94	94	94	94	94	0.0%	0	100.0%
C.H.Machupicchu II (P)	MW	103	103	103	103	103	0.0%	0	100.0%
C.H. Santa Teresita (P)	MW	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Termica	MW	16	16	16	16	16	0.0%	0	100.0%
C.T. Dolorespata (P)	MW	16	16	16	16	16	0.0%	0	100.0%
Potencia Efectiva	MW	173	173	173	173	173	0.0%	0	100.0%
Hidráulica	MW	168	168	168	168	168	0.0%	0	100.0%
C.H.Machupicchu I (P)	MW	64	64	64	64	64	0.0%	0	100.0%
C.H.Machupicchu II (P)	MW	104	104	104	104	104	0.0%	0	100.0%
C.H. Santa Teresita (P)	MW	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Termica	MW	5	5	5	5	5	0.0%	0	100.0%
C.T. Dolorespata (P)	MW	5	5	5	5	5	0.0%	0	100.0%
Embalse Almacenado	m3	53	57	57	57	56	71.4%	25	105.3%
Embalse Capacidad	m3	110	110	110	110	110	0.0%	0	100.0%
Energía Disponible (Activa y Reactiva)	MWh	973,370	1,235,462	1,235,462	906,242	972,381	7.3%	66,139	76.7%
Producción	MWh	933,981	1,235,462	1,235,462	906,242	972,381	7.3%	66,139	76.7%
Hidráulica	MWh	933,981	1,235,462	1,235,462	906,242	972,381	7.3%	66,139	76.7%
C.H.Machupicchu I	MWh	320,495	411,677	411,677	295,779	348,937	18.2%	54,138	50.0%
C.H.Machupicchu II	MWh	613,495	823,786	823,786	610,443	622,444	2.0%	12,951	75.6%
C.H. Santa Teresita	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Termica	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
C.T. Dolorespata	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Compra (COES)	MWh	39,389	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Distribución de la Energía (Activa y Reactiva)	MWh	973,370	1,235,462	1,235,462	906,242	949,158	4.7%	42,916	76.8%
Consumo Propio	MWh	4,422	6,141	6,141	4,583	4,261	-7.0%	-322	69.4%
Pérdidas	MWh	5,042	6,321	6,321	4,747	3,874	-18.4%	-873	61.3%
Venta (Volumen)	MWh	963,906	1,223,000	1,223,000	896,912	941,023	4.9%	44,111	76.9%
Clientes Libres (Volumen)	MWh	345,680	407,773	407,773	341,599	416,796	21.7%	74,197	90.6%
INDUSTRIAL CACHAYVOSA S.A.C (LBRE)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO FUNO S.A A (LBRE)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO SUR ESTE S.A A (LBRE)	MWh	23,469	24,743	24,743	16,487	23,437	26.6%	4,950	94.7%
ELOR L.BRE	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
COELVIBAC (LBRE)	MWh	274,190	367,884	367,884	275,027	330,719	20.2%	55,692	89.9%
CALESUR (LBRE)	MWh	29,298	33,559	33,559	25,125	30,814	16.5%	5,889	91.7%
SEAL L.BRE	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
SANTA ROSA (LBRE)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
CEPER (LBRE)	MWh	11	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
LMA GOLF (LBRE)	MWh	851	1,612	1,612	1,186	894	-24.8%	-296	55.6%
KIMBERLY CLARK (LBRE)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
CONTALATN (LBRE)	MWh	1,136	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ENERGOS (LBRE)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
MED.FARMA S.A (LBRE)	MWh	7,958	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
OTROS	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
CORPORACION PESQUERA NCA S.A.C	MWh	754	0	0	0	1,352	0.0%	1,352	0.0%
COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ENGE	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
AGROLMOS	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
C.HN TECNOLOGIES PERU S.A.	MWh	8,013	29,944	29,944	21,771	16,668	-23.4%	-5,103	55.7%
ELECTRONORDESTE S.A	MWh	0	0	0	0	11,912	0.0%	11,912	0.0%
RESQUERA DIAMANTE S.A.	MWh	0	0	0	0	23,225	0.0%	23,225	0.0%
Energia Disponible (Volumen)	MWh	480,894	96,192	96,192	71,103	256,674	26.1%	166,571	286.9%
Con contrato (Volumen)	MWh	460,928	96,192	96,192	71,103	256,674	26.1%	166,571	286.9%
CONSORCIO ELÉCTRICO LACURU S.A.C	MWh	42,218	61,900	61,900	45,595	36,539	-23.0%	-10,027	57.4%
LICITACIÓN DISTRILUZ + COELVIBAC	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTROINNIS S.A.A.	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
OTROS	MWh	25,213	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO ORIENTE	MWh	372,241	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO PUNO	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO PANGA	MWh	3,606	5,120	5,120	3,776	3,808	0.8%	32	74.4%
ENESI S.A.C.	MWh	16,488	23,691	23,691	17,729	17,074	-3.7%	-661	72.1%
EGERSA	MWh	842	5,396	5,396	4,037	1,023	-74.7%	-3,014	19.0%
ELECTROCENTRO S.A.	MWh	0	0	0	0	16,936	0.0%	16,936	0.0%
ELECTRONORDESTE S.A	MWh	0	0	0	0	17,711	0.0%	17,711	0.0%
ELECTRONORTE SA	MWh	0	0	0	0	33,370	0.0%	33,370	0.0%
HORADNA S.A	MWh	0	0	0	0	40,074	0.0%	40,074	0.0%
PLUZ ENERGIA PERU S.A.A.	MWh	0	0	0	0	92,441	0.0%	92,441	0.0%
Sin contrato (Volumen)	MWh	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Impresión Distribuidora (Soles)	MWh	182,618	669,060	669,060	48,210	268,685	-44.0%	-215,657	40.1%
		842,663			779,499	819,829			
Venta (Soles)	S/	156,419,591	205,221,927	205,221,927	162,948,369	107,980,036	-29.7%	-45,368,330	92.4%
Clientes Libres (Soles)	S/	39,605,828	84,336,560	84,336,560	62,812,255	52,614,934	-16.2%	-10,197,621	62.4%
INDUSTRIAL CACHAYVOSA S.A.C (LBRE)	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO FUNO S.A A (LBRE)	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO SUR ESTE S.A A (LBRE)	S/	3,806,729	4,072,494	4,072,494	3,049,638	3,723,454	22.5%	682,816	91.4%
ELOR L.BRE	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
COELVIBAC (LBRE)	S/	29,124,948	60,757,983	60,757,983	45,417,256	36,345,248	-22.2%	-10,072,008	58.2%
CALESUR (LBRE)	S/	3,300,003	8,473,415	8,473,415	6,332,591	3,476,200	-45.1%	-2,866,391	41.0%
SEAL L.BRE	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
CEPER (LBRE)	S/	1,736	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
LMA GOLF (LBRE)	S/	110,304	639,876	639,876	472,208	120,190	-74.5%	-362,918	18.8%
KIMBERLY CLARK (LBRE)	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
CONTALATN (LBRE)	S/	186,803	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ENERGOS (LBRE)	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
MED.FARMA S.A (LBRE)	S/	1,051,252	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
OTROS	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
RESQUERA DIAMANTE S.A.	S/	0	0	0	0	2,762,772	0.0%	2,762,772	0.0%
Impresión Distribuidora (Soles)	S/	104,035,061	27,065,771	27,065,771	20,000,218	53,259,634	166.3%	33,259,416	196.8%
Con contrato (Soles)	S/	104,035,061	27,065,771	27,065,771	20,000,218	53,259,634	166.3%	33,259,416	196.8%
CONSORCIO ELÉCTRICO V LACURU S.A.C	S/	9,412,466	14,656,430	14,656,430	10,751,116	7,869,622	-26.8%	-2,881,494	53.7%
LICITACIÓN DISTRILUZ + COELVIBAC	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTROINNIS S.A.A.	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO ORIENTE	S/	5,737,768	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO PUNO	S/	84,172,125	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
OTROS	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
ELECTRO PANGA	S/	653,143	2,096,517	2,096,517	1,53,705	699,937	-85.3%	-841,761	33.7%
ENESI S.A.C	S/	3,665,040	8,301,273	8,301,273	6,21,185	4,576,697	-34.4%	-2,136,076	49.1%
EGERSA	S/	190,619	2,011,955	2,011,955	1,505,533	232,404	-84.6%	-1,772,529	11.6%
ELECTRICOCENTRO S.A.	S/	0	0	0	0	2,799,337	0.0%	2,799,337	0.0%
ELECTRONORDESTE S.A	S/	0	0	0	0	3,261,504	0.0%	3,261,504	0.0%
ELECTRONORTE SA	S/	0	0	0	0	6,235,760	0.0%	6,235,760	0.0%
HORADNA S.A	S/	0	0	0	0	7,395,314	0.0%	7,395,314	0.0%
PLUZ ENERGIA PERU S.A.A.	S/	0	0	0	0	20,698,461	0.0%	20,698,461	0.0%
Sin contrato (Soles)	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Mercado Spot - Trans COES (Soles)	S/	12,774,903	93,819,187	93,819,187	70,136,593	1,795,468	-97.6%	-68,430,125	1.8%
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS (PRESUPUESTO)	S/	3,343,586	1,695,650	1,695,650	804,031	1,221,890	52.0%	417,859	72.1%
FSE	S/	877,474	519,167	519,167	246,381	386,814	57.6%	141,433	74.6%
FOSE	S/	909,601	496,845	496,845	234,830	373,698	59.1%	138,866	75.2%
ELECTRIFICACION RURAL	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
SISTEMAS A ISLA DOS	S/	1,456,511	678,638	678,638	323,820	461,390	42.6%	137,570	67.9%
OTROS	S/	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
INGRESOS POR TRANSFERENCIAS (PRESUPUESTO)	S/	3,688,714	1,729,190	1,729,190	824,847	1,088,987	33.4%	264,312	33.4%
FSE	S/	1,019,130	632,490	632,490	291,673	378,190	60.3%	126,517	71.0%
FOSE	S/	1,023,837	509,594	509,594	2				

**Anexo Nº 2**  
**EVALUACIÓN DEL PLAN OPERATIVO AL III TRIMESTRE DE 2025**

Objetivo Estratégico PEI	Indicador	Fórmula	Unidad de Medida	Ponderación	Meta Al III trimestre	Ejecución Al III trimestre	Diferencia	Nivel de Cumplimiento %
OEI1 Incrementar el valor económico	Rentabilidad patrimonial - ROE	Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio / patrimonio del ejercicio	%	6	8.18	9.43	1.25	115.25%
	EBITDA	Utilidad Operativa + Depreciación +Amortización	MM \$/	6	109.93	118.38	8.45	107.68%
OEI2 Incrementar la satisfacción de los clientes	Nivel de Satisfacción de clientes.	Resultado de la encuesta según lineamiento del FONAFE	%		-	0.00		
OEI3 Incrementar el valor social y ambiental	Nivel de Madurez de Responsabilidad Social.	Nivel de madurez según herramienta de evaluación determinada por el FONAFE	%	4	70.00	72.22	2.22	103.17%
	Certificaciones vigentes de las normas ISO	(Σ Certificaciones vigentes año actual) / (Σ Certificaciones vigentes año anterior)	Número	4	100.00	100.00	0.00	100.00%
OEI4 Fortalecer la gestión comercial	Contribución Comercial	EBITDA / MWh vendidos	\$/ MWh	6	122.56	122.77	0.21	100.17%
OEI5 Optimizar la eficiencia productiva y la capacidad instalada	Disponibilidad Operativa	$D = [1 - (HP + HF) / (HT \times N)] \times 100$	%	6	97.36	98.98	1.62	101.66%
	Ratio de eficiencia administrativa	(Gastos de Administración / Ingresos Operativos) *100	%	5	7.45	5.76	-1.69	120.00%
	Ratio de eficiencia operativa	(Costo de Ventas / Ingresos Operativos) *100	%	5	31.91	29.30	-2.61	108.17%
OEI6 Impulsar la transformación digital	Nivel de Implementación Plan de Gobierno Digital 2022-2026	Nro. de Proyectos ejecutados / Total de Proyectos programados	%	5	64.67	64.72	0.05	100.08%
OEI7 Consolidar los sistemas de gestión	Nivel de Madurez de BGC	Autoevaluación Validada	%	5	80.00	82.86	2.86	103.58%
	Nivel de Madurez de SCI	Autoevaluación Validada	%	5	70.00	72.39	2.39	103.41%
	Nivel Madurez de GIR	Autoevaluación Validada	%	5	71.00	71.77	0.77	101.08%
	Nivel de Madurez de SIG	Autoevaluación Validada	%	5	75.00	75.00	0.00	100.00%
	Nivel de Madurez de SIA	Autoevaluación Validada	%	5	75.00	75.57	0.57	100.76%
	Nivel de Madurez de INN	Autoevaluación Validada	%	5	40.00	54.94	14.94	120.00%
OEI10 Impulsar la gestión de las inversiones	Ejecución de Inversiones FBK	Monto Ejecutado / Monto Programado	%	5	90.80	95.36	4.56	105.02%
OEI11 Fortalecer el modelo de gestión humana corporativa	Índice de satisfacción del Clima Laboral	Promedio de resultados de las encuestas de Clima Laboral	%		-			
	Gestión y Optimización del MGHC	(Actividades cumplidas en el año / Actividades programadas en el año) *100	%		62.50	63.30	0.80	101.28%
	Nivel de Cumplimiento del Plan Anual de Capacitación - PACA	((0.7*(Cursos realizados/ Total de cursos programados))+0.3*(Presupuestos ejecutado / Presupuestos aprobado))*100	%	5	70.00	70.18	0.18	100.26%
<b>Total</b>							●	105.44%

**Anexo Nº 3**  
**EVALUACIÓN DEL BALANCED SCORECARD AL III TRIMESTRE DE 2025**

BSC - EGEMSA/Base de Convenio de Gestión																
Código	Indicadores	Peso	Forma de cálculo	Fuente Auditable	Criterio	Tipo	Unidades	Meta Anual 2025	Meta Al III trimestre	Real Al III trimestre	Evaluación Al III trimestre	Resultado Ponderado				
<b>PERSPECTIVA FINANCIERA</b>		<b>28%</b>														<b>27.30%</b>
FI 1	EBITDA	7%	Utilidad (Pérdida) Operativa + Depreciación + Amortización	EEFF Auditados	Criterio 1	Tipo 1	S/ MM	177.58	125.70	118.38	🟡 94.18%	6.59%				
FI 2	ROE	7%	(Utilidad (Pérdida) Neta /Patrimonio Total) x 100	EEFF Auditados	Criterio 1	Tipo 1	%	14.28	10.71	9.43	🔴 88.05%	6.16%				
FI 3	Margen operativo	7%	(Utilidad (Pérdida) Operativa /Ingresos por Actividades Ordinarias) x 100	EEFF Auditados	Criterio 1	Tipo 1	%	64.38	63.08	65.00	🟢 103.04%	7.21%				
FI 4	Rentabilidad Mínima de fondos	7%	Σ (promedio ponderado de la rentabilidad mensual de los fondos) / 8 meses	Informe de Finanzas Corporativas de FONAFE	Criterio 3	Tipo 1	%	TR BCR + 0.25%	4.50	4.71	🟢 104.67%	7.33%				
<b>PERSPECTIVA DE GRUPOS DE INTERÉS</b>		<b>24%</b>														<b>12.29%</b>
GI 1	Nivel de Satisfacción de Clientes	5%	Resultado de la Encuesta Estandarizada	Reporte de resultados encuesta EPE	Criterio 2	Tipo 1	%	95.00	95.00	96.70	🟢 101.79%	5.09%				
GI 2	Implementación de Actividades Priorizadas de Responsabilidad Social	6%	Sumatoria ponderada de cada actividad priorizada completada	Informe Ejecutivo de la Oficina de Sostenibilidad y Comunicaciones de FONAFE	Criterio 3	Tipo 1	%	100.00	50.00	70.00	🟢 120.00%	7.20%				
GI 3	Adecuación de estatutos sociales	5%	Propuesta de Estatuto Social adecuado remitida a FONAFE	Oficio de la EPE remitido a FONAFE, adjuntando la propuesta de Estatuto Social aprobada por su Directorio	Criterio 2	Tipo 3	%	100.00	0.00	0.00						
GI 4	Organización del II FORGEN	8%	Evento realizado	Informe EPE remitido a FONAFE del evento realizado	Criterio 2	Tipo 3	%	100.00	0.00	0.00						
<b>PERSPECTIVA DE CALIDAD Y PROCESOS</b>		<b>42%</b>														<b>42.98%</b>
PR 1	Ejecución de Inversiones FBK	7%	(Monto Ejecutado FBK / Monto Inicial Aprobado FBK) x 100	Estados Presupuestales Auditados	Criterio 1	Tipo 1	%	100.00	90.80	95.40	🟢 105.07%	7.35%				
PR 2	Contribución Comercial	6%	EBITDA/MWh Vendidos	Estados Financieros Auditados e Informe Comercial EPE	Criterio 2	Tipo 1	S/ Mwh	143.99	140.14	122.77	🔴 87.60%	5.26%				
PR 3	Cumplimiento de Calidad Operativa - Disponibilidad de Grupos de Generación	7%	D = [1-(HP+HF) / (HTxN)] x 100	Informe de Gestión Operativa de la EPE	Criterio 2	Tipo 1	%	98.00	95.81	98.28	🟢 102.58%	7.18%				
PR 4	Carga administrativa	6%	Gastos Administrativos / Ingresos por Actividades Ordinarias	Estados Financieros Auditados	Criterio 1	Tipo 2	%	5.98	6.44	5.76	🟡 110.53%	6.63%				
PR 5	Implementación de BIM	8%	PIB25 x 15% + (INF/6) x 35% + CHR x 50%	Informe del área de proyectos corporativos – GDC de FONAFE	Criterio 3	Tipo 1	%	100.00	60.00	64.17	🟢 106.95%	8.56%				
PR 6	Implementación de PMO	8%	PF x 30% + (PY/3) x 45% + AM x 25%	Informe del área de proyectos corporativos – GDC de FONAFE	Criterio 3	Tipo 1	%	100.00	60.00	60.00	🟢 100.00%	8.00%				
<b>PERSPECTIVA DE GESTIÓN HUMANA</b>		<b>6%</b>														<b>6.69%</b>
AC 1	Gestión y Optimización del MGHC	3%	Sumatoria del Puntaje Obtenido en cada Componente	Informe del área de Gestión Humana Corporativa - GSC de FONAFE	Criterio 3	Tipo 1	b	100.00	64.40	66.30	🟢 102.95%	3.09%				
AC 2	Adecuación de la planilla de remuneraciones	3%	(Nº de actividades desarrolladas del Plan de Trabajo / Nº total de actividades programadas en el Plan de Trabajo) x 100	Informe del área de Gestión Humana Corporativa - GSC de FONAFE	Criterio 3	Tipo 3	%	100.00	62.00	75.00	🟢 120.00%	3.60%				
<b>TOTAL</b>												🟡 103.39%	🟡 89.25%			

**Anexo N° 4**  
**INFORME DE SEGUIMIENTO DE LAS INVERSIONES FBK**

Al cierre del III trimestre de 2025, no se presentaron retrasos en la ejecución de las inversiones programadas.

**Anexo N° 5 – parte 1**  
**FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Estado de Situación Financiera (aplicable a empresas no financieras)**

RUBROS	Real 2025	Real 2024	Diferencia	Var %	Meta 2025	Diferencia	Var %	Meta 2025	Meta 2025	Avance %	Avance %
	Al III trimestre	Al III trimestre			Al III trimestre			Anual inicial	Anual actual		
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>ACTIVO</b>											
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>											
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	104,002,451	214,335,724	-110,333,273	-51.5%	187,949,886	-83,947,435	-44.7%	216,818,365	216,818,365	48.0%	48.0%
Inversiones Financieras	110,991,024	-	110,991,024	-	-	110,991,024	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	34,494,607	17,593,902	16,900,705	96.1%	43,113,203	-8,618,596	-20.0%	43,240,682	43,240,682	79.8%	79.8%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	20,509,000	21,856,812	-1,347,812	-6.2%	24,641,994	-4,132,994	-16.8%	24,790,142	24,790,142	82.7%	82.7%
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	10,013,269	32,204,967	-22,191,698	-68.9%	11,136,370	-1,123,101	-10.1%	11,824,933	11,824,933	84.7%	84.7%
Inventarios	6,479,017	6,084,167	394,850	6.5%	6,224,125	254,892	4.1%	6,225,992	6,225,992	104.1%	104.1%
Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Pagados por Anticipado	363,467	313,605	49,862	15.9%	474,904	-111,437	-23.5%	574,904	574,904	63.2%	63.2%
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>286,852,835</b>	<b>292,389,177</b>	<b>-5,536,342</b>	<b>-1.9%</b>	<b>273,540,482</b>	<b>13,312,353</b>	<b>4.9%</b>	<b>303,475,018</b>	<b>303,475,018</b>	<b>94.5%</b>	<b>94.5%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>											
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos Biológicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Mobiliarias (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	679,471,160	694,286,258	-14,815,098	-2.1%	690,495,990	-11,024,830	-1.6%	685,356,405	685,356,405	99.1%	99.1%
Activos Intangibles (Neto)	135,540	160,379	-24,839	-15.5%	126,397	9,143	7.2%	117,397	117,397	115.5%	115.5%
Activos por Impuestos a las Ganancias Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>679,606,700</b>	<b>694,446,637</b>	<b>-14,839,937</b>	<b>-2.1%</b>	<b>690,622,387</b>	<b>-11,015,687</b>	<b>-1.6%</b>	<b>685,473,802</b>	<b>685,473,802</b>	<b>99.1%</b>	<b>99.1%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>966,459,535</b>	<b>986,835,814</b>	<b>-20,376,279</b>	<b>-2.1%</b>	<b>964,162,869</b>	<b>2,296,666</b>	<b>0.2%</b>	<b>988,948,820</b>	<b>988,948,820</b>	<b>97.7%</b>	<b>97.7%</b>
Cuentas de Orden	95,589,452	104,576,827	-8,987,375	-0	102,000,000	-6,410,548	-0	102,000,000	102,000,000	1	1
<b>PATRIMONIO</b>											
<b>PATRIMONIO CORRIENTE</b>											
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales	7,193,259	9,565,877	-2,372,618	-24.8%	8,405,120	-1,211,861	-14.4%	7,862,255	7,862,255	91.5%	91.5%
Otras Cuentas por Pagar	31,333,735	40,927,343	-9,593,608	-23.4%	21,000,297	10,333,438	49.2%	19,994,290	19,994,290	156.7%	156.7%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	280,917	373,324	-92,407	-24.8%	417,982	-137,065	-32.8%	409,266	409,266	68.6%	68.6%
Provisiones	871,242	1,297,479	-426,237	-32.9%	1,797,479	-926,237	-51.5%	1,797,479	1,797,479	48.5%	48.5%
Pasivos Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a los Empleados	9,526,569	10,892,741	-1,366,172	-12.5%	5,943,640	3,582,929	60.3%	7,864,534	7,864,534	121.1%	121.1%
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO CORRIENTE</b>	<b>49,205,722</b>	<b>63,056,764</b>	<b>-13,851,042</b>	<b>-22.0%</b>	<b>37,564,518</b>	<b>11,641,204</b>	<b>31.0%</b>	<b>37,927,824</b>	<b>37,927,824</b>	<b>129.7%</b>	<b>129.7%</b>
<b>PATRIMONIO NO CORRIENTE</b>											
Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas Pagar Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferidos	102,375,570	101,526,359	849,211	0.8%	94,089,594	8,285,976	8.8%	94,089,594	94,089,594	108.8%	108.8%
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios a los Empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diferidos (Neto)	141,892	150,467	-8,575	-5.7%	161,496	-19,604	-12.1%	161,496	161,496	87.9%	87.9%
<b>TOTAL PATRIMONIO NO CORRIENTE</b>	<b>102,517,462</b>	<b>101,676,826</b>	<b>840,636</b>	<b>0.8%</b>	<b>94,251,090</b>	<b>8,266,372</b>	<b>8.8%</b>	<b>94,251,090</b>	<b>94,251,090</b>	<b>108.8%</b>	<b>108.8%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>151,723,184</b>	<b>164,733,590</b>	<b>-13,010,406</b>	<b>-7.9%</b>	<b>131,815,608</b>	<b>19,907,576</b>	<b>15.1%</b>	<b>132,178,914</b>	<b>132,178,914</b>	<b>114.8%</b>	<b>114.8%</b>
<b>PATRIMONIO</b>											
Capital	558,485,748	555,662,478	2,823,270	0.5%	558,485,749	-1	0.0%	558,485,749	558,485,749	100.0%	100.0%
Acciones de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Adicional	-	5,702,262	-5,702,262	-100.0%	-	-	-	-	-	-	-
Resultados no Realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Legales	100,963,006	84,930,807	16,032,199	18.9%	94,963,668	5,999,338	6.3%	94,963,668	94,963,668	106.3%	106.3%
Otras Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Acumulados	155,267,597	175,806,677	-20,519,080	-11.7%	178,897,844	-23,610,247	-13.2%	203,320,489	203,320,489	76.4%	76.4%
Otras Reservas de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>814,736,351</b>	<b>822,102,224</b>	<b>-7,365,873</b>	<b>-0.9%</b>	<b>832,347,261</b>	<b>-17,610,910</b>	<b>-2.1%</b>	<b>856,769,906</b>	<b>856,769,906</b>	<b>95.1%</b>	<b>95.1%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PATRIMONIO</b>	<b>966,459,535</b>	<b>986,835,814</b>	<b>-20,376,279</b>	<b>-2.1%</b>	<b>964,162,869</b>	<b>2,296,666</b>	<b>0.2%</b>	<b>988,948,820</b>	<b>988,948,820</b>	<b>97.7%</b>	<b>97.7%</b>
Cuentas de Orden	95,589,452	104,576,827	-8,987,375	-0	102,000,000	-6,410,548	-0	102,000,000	102,000,000	1	1

**Anexo Nº 5 – parte 2**  
**FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Estado de Resultados Integrales (aplicable a empresas no financieras)**

RUBROS	Real 2025 Al III trimestre	Real 2024 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Anual inicial	Meta 2025 Anual actual	Avance %	Avance %
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>											
Ventas Netas de Bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestación de Servicios	155,503,314	196,882,082	-41,378,768	-21.0%	155,910,403	-407,089	-0.3%	208,942,696	208,942,696	74.4%	74.4%
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>155,503,314</b>	<b>196,882,082</b>	<b>-41,378,768</b>	<b>-21.0%</b>	<b>155,910,403</b>	<b>-407,089</b>	<b>-0.3%</b>	<b>208,942,696</b>	<b>208,942,696</b>	<b>74.4%</b>	<b>74.4%</b>
Costo de Ventas	45,568,413	59,853,107	-14,284,694	-23.9%	49,224,354	-3,655,941	-7.4%	64,362,578	64,362,578	70.8%	70.8%
<b>GANANCIAS (PÉRDIDA BRUTA)</b>	<b>109,934,901</b>	<b>137,028,975</b>	<b>-27,094,074</b>	<b>-19.8%</b>	<b>106,686,049</b>	<b>3,248,852</b>	<b>3.0%</b>	<b>144,580,118</b>	<b>144,580,118</b>	<b>76.0%</b>	<b>76.0%</b>
Gastos de Ventas y Distribución	2,339,404	2,379,127	-39,723	-1.7%	2,623,292	-283,888	-10.8%	3,208,359	3,208,359	72.9%	72.9%
Gastos de Administración	8,956,925	9,290,258	-333,333	-3.6%	11,611,617	-2,654,692	-22.9%	15,133,861	15,133,861	59.2%	59.2%
Ganancia (Pérdida) de la baja de Activos Financieros medidos al	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	2,565,225	4,303,186	-1,737,961	-40.4%	501,669	2,063,556	411.3%	668,892	668,892	383.5%	383.5%
Otros Gastos Operativos	258,945	114,591	144,354	126.0%	100,000	158,945	158.9%	170,000	170,000	152.3%	152.3%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA</b>	<b>100,944,852</b>	<b>129,548,185</b>	<b>-28,603,333</b>	<b>-22.1%</b>	<b>92,852,809</b>	<b>8,092,043</b>	<b>8.7%</b>	<b>126,736,790</b>	<b>126,736,790</b>	<b>79.6%</b>	<b>79.6%</b>
Ingresos Financieros	9,730,948	9,744,056	-13,108	-0.1%	4,616,460	5,114,488	110.8%	5,885,730	5,885,730	165.3%	165.3%
Diferencia de cambio (Ganancias)	-	2,937,404	-2,937,404	-100.0%	4,963,159	-4,963,159	-100.0%	6,082,422	6,082,422	0.0%	0.0%
Gastos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	20,152	20,152	0.0%	0.0%
Diferencia de Cambio (Pérdidas)	577,320	-	577,320	-	5,109,120	-4,531,800	-88.7%	6,471,988	6,471,988	8.9%	8.9%
Participación de los Resultados Netos de Asociadas y Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Lí	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>110,098,480</b>	<b>142,229,645</b>	<b>-32,131,165</b>	<b>-22.6%</b>	<b>97,323,308</b>	<b>12,775,172</b>	<b>13.1%</b>	<b>132,212,802</b>	<b>132,212,802</b>	<b>83.3%</b>	<b>83.3%</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	33,245,641	41,978,734	-8,733,093	-20.8%	29,196,992	4,048,649	13.9%	39,663,841	39,663,841	83.8%	83.8%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES CONTINUA</b>	<b>76,852,839</b>	<b>100,250,911</b>	<b>-23,398,072</b>	<b>-23.3%</b>	<b>68,126,316</b>	<b>8,726,523</b>	<b>12.8%</b>	<b>92,548,961</b>	<b>92,548,961</b>	<b>83.0%</b>	<b>83.0%</b>
Ganancia (Pérdida) Neta de Impuesto a las Ganancias Procedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>76,852,839</b>	<b>100,250,911</b>	<b>-23,398,072</b>	<b>-23.3%</b>	<b>68,126,316</b>	<b>8,726,523</b>	<b>12.8%</b>	<b>92,548,961</b>	<b>92,548,961</b>	<b>83.0%</b>	<b>83.0%</b>
Depreciación:	17,414,807	17,215,413	199,394	1.2%	17,050,000	364,807	2.1%	22,735,000	22,735,000	76.6%	76.6%
Amortización:	17,312	22,765	-5,453	-24.0%	26,500	-9,188	-34.7%	35,500	35,500	48.8%	48.8%

**Anexo N° 5 – parte 3**  
**FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Flujo de caja**

RUBROS	Real 2025 Al III trimestre	Real 2024 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Anual inicial	Meta 2025 Anual actual	Avance %	Avance %
	a	b	a-b	a/b-1	c	a-c	a/c-1	d	e	a/d	a/e
<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	<b>245,654,657</b>	<b>270,108,554</b>	<b>-24,453,897</b>	<b>-8.1%</b>	<b>183,647,658</b>	<b>62,006,999</b>	<b>33.8%</b>	<b>244,843,042</b>	<b>244,843,042</b>	<b>100.3%</b>	<b>100.3%</b>
Venta de Bienes y Servicios	169,709,865	187,909,532	-18,199,667	-9.7%	148,624,993	21,084,872	14.2%	199,228,816	199,228,816	85.2%	85.2%
Ingresos Financieros	19,562,550	23,207,695	-3,645,145	-15.7%	10,168,269	9,394,281	92.4%	12,751,802	12,751,802	153.4%	153.4%
Ingresos por participación o dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Complementarios	53,020,294	55,273,411	-2,253,117	-4.1%	23,113,846	29,906,448	129.4%	30,954,651	30,954,651	171.3%	171.3%
Retenciones de tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3,361,948	3,717,916	-355,968	-9.6%	1,740,550	1,621,398	93.2%	1,907,773	1,907,773	176.2%	176.2%
<b>EGRESOS DE OPERACION</b>	<b>163,369,738</b>	<b>132,552,240</b>	<b>30,817,498</b>	<b>23.2%</b>	<b>109,738,566</b>	<b>53,631,172</b>	<b>48.9%</b>	<b>141,508,608</b>	<b>141,508,608</b>	<b>115.4%</b>	<b>115.4%</b>
Compra de Bienes	9,628,070	5,177,934	4,450,136	85.9%	4,304,062	5,324,008	123.7%	5,572,178	5,572,178	172.8%	172.8%
Gastos de personal	18,566,237	14,039,385	4,526,852	32.2%	21,567,596	-3,001,359	-13.9%	25,828,061	25,828,061	71.9%	71.9%
Servicios prestados por terceros	54,085,898	64,717,069	-10,631,171	-16.4%	31,337,542	22,748,356	72.6%	41,465,761	41,465,761	130.4%	130.4%
Tributos	64,319,719	32,060,802	32,259,117	100.6%	44,020,754	20,298,965	46.1%	57,728,686	57,728,686	111.4%	111.4%
Por Cuenta Propia	60,055,407	29,046,065	31,009,342	106.8%	40,525,464	19,529,943	48.2%	54,038,812	54,038,812	111.1%	111.1%
Por Cuenta de Terceros	4,264,312	3,014,537	1,249,775	41.5%	3,495,290	769,022	22.0%	3,689,874	3,689,874	115.6%	115.6%
Gastos diversos de Gestión	3,761,897	2,504,362	1,257,535	50.2%	3,039,399	722,498	23.8%	4,061,689	4,061,689	92.6%	92.6%
Gastos Financieros	13,007,917	14,052,888	-1,044,971	-7.4%	5,469,213	7,538,704	137.8%	6,852,233	6,852,233	189.8%	189.8%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUJO OPERATIVO</b>	<b>82,284,919</b>	<b>137,556,314</b>	<b>-55,271,395</b>	<b>-40.2%</b>	<b>73,909,092</b>	<b>8,375,827</b>	<b>11.3%</b>	<b>103,334,434</b>	<b>103,334,434</b>	<b>79.6%</b>	<b>79.6%</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>25,000,000</b>	<b>-</b>	<b>25,000,000</b>	<b>-</b>	<b>25,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aportes de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	25,000,000	-	25,000,000	-	25,000,000	-	-	-	-	-	-
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>142,599,624</b>	<b>2,173,820</b>	<b>140,425,804</b>	<b>6459.9%</b>	<b>5,380,804</b>	<b>137,218,820</b>	<b>2550.2%</b>	<b>5,926,219</b>	<b>5,926,219</b>	<b>2406.2%</b>	<b>2406.2%</b>
<b>Presupuesto de Inversiones - FBK</b>	<b>6,861,097</b>	<b>2,173,820</b>	<b>4,687,277</b>	<b>215.6%</b>	<b>5,380,804</b>	<b>1,480,293</b>	<b>27.5%</b>	<b>5,926,219</b>	<b>5,926,219</b>	<b>115.8%</b>	<b>115.8%</b>
Proyecto de Inversión	-	21,416	-21,416	-100.0%	-	-	-	50,000	50,000	0.0%	0.0%
Gastos de capital no ligados a proyectos	6,861,097	2,152,404	4,708,693	218.8%	5,380,804	1,480,293	27.5%	5,876,219	5,876,219	116.8%	116.8%
Inversión Financiera	135,738,527	-	135,738,527	-	-	135,738,527	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>-126,107</b>	<b>-449,152</b>	<b>323,045</b>	<b>-7.19%</b>	<b>-32,032</b>	<b>-94,075</b>	<b>293.7%</b>	<b>-43,480</b>	<b>-43,480</b>	<b>290.0%</b>	<b>290.0%</b>
Ingresos por Transferencias	1,957,747	4,700,734	-2,742,987	-58.4%	1,249,229	708,518	56.7%	1,695,650	1,695,650	115.5%	115.5%
Egresos por Transferencias	2,083,854	5,149,886	-3,066,032	-59.5%	1,281,261	802,593	62.6%	1,739,130	1,739,130	119.8%	119.8%
<b>SALDO ECONOMICO</b>	<b>-35,440,812</b>	<b>134,933,342</b>	<b>-170,374,154</b>	<b>-126.3%</b>	<b>68,496,256</b>	<b>-103,937,068</b>	<b>-151.7%</b>	<b>97,364,735</b>	<b>97,364,735</b>	<b>-36.4%</b>	<b>-36.4%</b>
<b>FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiamiento Externo Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiamiento largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicios de Deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la Deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento Interno Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Financiamiento Largo PLazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la Deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiamiento Corto Plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Servicio de la Deuda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones de la Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESAPORTE DE CAPITAL EN EFECTIVO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PAGO DE DIVIDENDOS</b>	<b>144,289,796</b>	<b>84,152,785</b>	<b>60,137,011</b>	<b>71.5%</b>	<b>121,153,172</b>	<b>23,136,624</b>	<b>19.1%</b>	<b>121,153,172</b>	<b>121,153,172</b>	<b>119.1%</b>	<b>119.1%</b>
Pago de Dividendos de Ejercicios Anteriores	144,289,796	84,152,785	60,137,011	71.5%	121,153,172	23,136,624	19.1%	121,153,172	121,153,172	119.1%	119.1%
Adelanto de Dividendos ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>FLUJO NETO DE CAJA</b>	<b>-179,730,608</b>	<b>50,780,557</b>	<b>-230,511,165</b>	<b>-453.9%</b>	<b>-52,656,916</b>	<b>-127,073,692</b>	<b>241.3%</b>	<b>-23,788,437</b>	<b>-23,788,437</b>	<b>755.5%</b>	<b>755.5%</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>283,733,059</b>	<b>163,555,167</b>	<b>120,177,892</b>	<b>73.5%</b>	<b>174,450,011</b>	<b>109,283,048</b>	<b>62.6%</b>	<b>174,450,011</b>	<b>174,450,011</b>	<b>162.6%</b>	<b>162.6%</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>104,002,451</b>	<b>214,335,724</b>	<b>-110,333,273</b>	<b>-51.5%</b>	<b>121,793,095</b>	<b>-17,790,644</b>	<b>-14.6%</b>	<b>150,661,574</b>	<b>150,661,574</b>	<b>69.0%</b>	<b>69.0%</b>
<b>SALDO DE LIBRE DISPONIBILIDAD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO PRIMARIO</b>	<b>75,297,715</b>	<b>134,933,342</b>	<b>-59,635,627</b>	<b>-44.2%</b>	<b>68,496,256</b>	<b>6,801,459</b>	<b>9.9%</b>	<b>97,364,735</b>	<b>97,364,735</b>	<b>77.3%</b>	<b>77.3%</b>
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES D.LEGISLAT</b>	<b>11,564,671</b>	<b>5,774,463</b>	<b>5,790,208</b>	<b>100.3%</b>	<b>8,151,700</b>	<b>3,412,971</b>	<b>41.9%</b>	<b>8,151,700</b>	<b>8,151,700</b>	<b>141.9%</b>	<b>141.9%</b>

**Anexo N° 5 – parte 4.1**  
**FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Presupuesto de Ingresos y Egresos**

RUBROS	Real 2025 Al III trimestre	Real 2024 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Anual inicial	Meta 2025 Anual actual	Avance %	Avance %
<b>PRESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>											
<b>1 INGRESOS</b>	<b>245,654,657</b>	<b>265,591,043</b>	<b>-19,936,386</b>	<b>-7.5%</b>	<b>183,647,658</b>	<b>62,006,999</b>	<b>33.8%</b>	<b>244,843,042</b>	<b>244,843,042</b>	<b>100.3%</b>	<b>100.3%</b>
1.1 Venta de Bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Venta de Servicios	169,709,865	187,928,185	-18,218,320	-9.7%	148,624,993	21,084,872	14.2%	199,228,816	199,228,816	85.2%	85.2%
1.3 Ingresos Financieros	19,562,550	19,394,834	167,716	0.9%	10,168,269	9,394,281	92.4%	12,751,802	12,751,802	153.4%	153.4%
1.4 Ingresos por participación o dividendos	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
1.5 Ingresos complementarios	53,020,294	55,280,047	-2,259,753	-4.1%	23,113,846	29,906,448	129.4%	30,954,651	30,954,651	171.3%	171.3%
1.6 Otros	3,361,948	2,987,977	373,971	12.5%	1,740,550	1,621,398	93.2%	1,907,773	1,907,773	176.2%	176.2%
<b>2 EGRESOS</b>	<b>129,618,869</b>	<b>144,920,498</b>	<b>-15,301,629</b>	<b>-10.6%</b>	<b>109,422,278</b>	<b>20,196,591</b>	<b>18.5%</b>	<b>140,814,723</b>	<b>140,814,723</b>	<b>92.0%</b>	<b>92.0%</b>
2.1 Compra de Bienes	5,148,001	16,757,780	-11,609,779	-69.3%	4,104,062	1,043,939	25.4%	4,272,178	4,272,178	120.5%	120.5%
2.1.1 Insumos y suministros	5,024,327	16,523,571	-11,499,244	-69.6%	3,428,366	1,595,961	46.6%	3,545,566	3,545,566	141.7%	141.7%
2.1.2 Combustibles y lubricantes	4,436	5,456	-1,020	-18.7%	34,218	-29,782	-87.0%	44,424	44,424	10.0%	10.0%
2.1.3 Otros	119,238	228,753	-109,515	-47.9%	641,478	-522,240	-81.4%	682,188	682,188	17.5%	17.5%
<b>2.2 Gastos de personal (GIP)</b>	<b>22,238,102</b>	<b>16,755,943</b>	<b>5,482,159</b>	<b>32.7%</b>	<b>21,578,432</b>	<b>659,670</b>	<b>3.1%</b>	<b>25,151,871</b>	<b>25,151,871</b>	<b>88.4%</b>	<b>88.4%</b>
2.2.1 Sueldos y Salarios (GIP)	7,824,262	7,123,642	700,620	9.8%	8,476,523	-652,261	-7.7%	11,132,687	11,132,687	70.3%	70.3%
2.2.1.1 Básica (GIP)	4,247,635	3,786,848	460,787	12.2%	4,313,225	-65,590	-1.5%	5,817,273	5,817,273	73.0%	73.0%
2.2.1.2 Bonificaciones (GIP)	2,058,014	2,056,081	1,933	0.1%	2,536,636	-478,622	-18.9%	3,151,983	3,151,983	65.3%	65.3%
2.2.1.3 Gratificaciones (GIP)	954,214	816,347	137,867	16.9%	1,019,124	-64,910	-6.4%	1,358,823	1,358,823	70.2%	70.2%
2.2.1.4 Asignaciones (GIP)	433,409	319,788	113,621	35.5%	490,897	-57,488	-11.7%	649,077	649,077	66.8%	66.8%
2.2.1.5 Horas Extras (GIP)	110,929	125,370	-14,441	-11.5%	93,628	17,301	18.5%	124,849	124,849	88.9%	88.9%
2.2.1.6 Otros (GIP)	20,061	19,208	853	4.4%	23,013	-2,952	-12.8%	30,682	30,682	65.4%	65.4%
2.2.2 Compensación por tiempo de Servicio (GIP)	563,430	517,737	45,693	8.8%	534,654	28,776	5.4%	750,871	750,871	75.0%	75.0%
2.2.3 Seguridad y prevención Social (GIP)	536,337	500,215	36,122	7.2%	593,667	-57,330	-9.7%	755,566	755,566	71.0%	71.0%
2.2.4 Dietas del Directorio (GIP)	203,125	263,125	-60,000	-22.8%	309,375	-106,250	-34.3%	412,500	412,500	49.2%	49.2%
2.2.5 Capacitación (GIP)	49,972	60,324	-10,352	-17.2%	133,973	-84,001	-62.7%	196,473	196,473	25.4%	25.4%
2.2.6 Jubilaciones y Pensiones (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2.2.7 Otros gastos de personal (GIP)</b>	<b>13,060,976</b>	<b>8,290,900</b>	<b>4,770,076</b>	<b>57.5%</b>	<b>11,530,240</b>	<b>1,530,736</b>	<b>13.3%</b>	<b>11,903,780</b>	<b>11,903,780</b>	<b>109.7%</b>	<b>109.7%</b>
2.2.7.1 Refrigerio (GIP)	30,245	23,575	6,670	28.3%	13,481	16,764	124.4%	37,030	37,030	81.7%	81.7%
2.2.7.2 Uniformes (GIP)	4,729	7,621	-2,892	-37.9%	240,000	-235,271	-98.0%	240,000	240,000	2.0%	2.0%
2.2.7.3 Asistencia Médica (GIP)	121,929	100,412	21,517	21.4%	159,920	-37,991	-23.8%	242,560	242,560	50.3%	50.3%
2.2.7.4 Seguro complementario de alto riesgo	66,026	57,826	8,200	14.2%	65,485	541	0.8%	87,309	87,309	75.6%	75.6%
2.2.7.5 Pago de indem. por cese de relac. lab. (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.7.6 Incentivos por retiro voluntario (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.7.7 Celebraciones (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.7.8 Bonos de Productividad (GIP)	1,075,399	976,828	98,571	10.1%	1,272,402	-197,003	-15.5%	1,272,402	1,272,402	84.5%	84.5%
2.2.7.9 Participación de trabajadores (GIP)	11,564,671	6,927,943	4,636,728	66.9%	9,590,235	1,974,436	20.6%	9,590,235	9,590,235	120.6%	120.6%
2.2.7.10 Otros (GIP)	197,977	196,695	1,282	0.7%	188,717	9,260	4.9%	434,244	434,244	45.6%	45.6%
<b>2.3 Servicios prestados por terceros</b>	<b>51,941,508</b>	<b>63,728,075</b>	<b>-11,786,567</b>	<b>-18.5%</b>	<b>32,337,542</b>	<b>19,603,966</b>	<b>60.6%</b>	<b>42,822,351</b>	<b>42,822,351</b>	<b>121.3%</b>	<b>121.3%</b>
2.3.1 Transporte y almacenamiento	47,054,517	58,965,434	-11,910,917	-20.2%	22,459,049	24,595,468	109.5%	29,877,235	29,877,235	157.5%	157.5%
2.3.2 Tarifas de servicios públicos	120,265	146,371	-26,106	-17.8%	193,807	-73,542	-37.9%	237,466	237,466	50.6%	50.6%
<b>2.3.3 Honorarios profesionales (GIP)</b>	<b>415,087</b>	<b>943,123</b>	<b>-528,036</b>	<b>-56.0%</b>	<b>1,905,168</b>	<b>-1,490,081</b>	<b>-78.2%</b>	<b>2,398,117</b>	<b>2,398,117</b>	<b>17.3%</b>	<b>17.3%</b>
2.3.3.1 Auditorías (GIP)	42,936	380,528	-337,592	-88.7%	888,814	-845,878	-95.2%	938,314	938,314	4.6%	4.6%
2.3.3.2 Consultorías (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.3.3 Asesorías (GIP)	357,255	505,762	-148,507	-29.4%	946,354	-589,099	-62.2%	1,326,803	1,326,803	26.9%	26.9%
2.3.3.4 Otros servicios no personales (GIP)	14,896	56,833	-41,937	-73.8%	70,000	-55,104	-78.7%	133,000	133,000	11.2%	11.2%
2.3.4 Mantenimiento y Reparación	883,691	1,024,896	-141,205	-13.8%	3,083,555	-2,199,864	-71.3%	4,175,021	4,175,021	21.2%	21.2%
2.3.5 Alquileres	181,974	240,233	-58,259	-24.3%	230,440	-48,466	-21.0%	326,627	326,627	55.7%	55.7%
<b>2.3.6 Serv. de vigilancia, guardiania y limp. (GIP)</b>	<b>1,395,359</b>	<b>1,378,593</b>	<b>16,766</b>	<b>1.2%</b>	<b>1,707,769</b>	<b>-312,410</b>	<b>-18.3%</b>	<b>2,259,880</b>	<b>2,259,880</b>	<b>61.7%</b>	<b>61.7%</b>
2.3.6.1 Vigilancia (GIP)	954,739	902,376	52,363	5.8%	1,116,760	-162,021	-14.5%	1,455,676	1,455,676	65.6%	65.6%
2.3.6.2 Guardiania (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.6.3 Limpieza (GIP)	440,620	476,217	-35,597	-7.5%	591,009	-150,389	-25.4%	804,204	804,204	54.8%	54.8%
2.3.7 Publicidad y Publicaciones	2,303	5,467	-3,164	-57.9%	23,950	-21,647	-90.4%	27,500	27,500	8.4%	8.4%
<b>2.3.8 Otros</b>	<b>1,888,312</b>	<b>1,023,958</b>	<b>864,354</b>	<b>84.4%</b>	<b>2,733,804</b>	<b>-845,492</b>	<b>-30.9%</b>	<b>3,520,505</b>	<b>3,520,505</b>	<b>53.6%</b>	<b>53.6%</b>
2.3.8.1 Servicio de mensajería y correspondencia	2,119	2,444	-325	-13.3%	1,800	319	17.7%	3,500	3,500	60.5%	60.5%
2.3.8.2 Prov. de personal por coop. y servicios (G)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.8.3 Otros relacionados a GIP (GIP)	649,177	574,382	74,795	13.0%	847,561	-198,384	-23.4%	1,118,448	1,118,448	58.0%	58.0%
2.3.8.4 Otros no relacionados a GIP	1,237,016	447,132	789,884	176.7%	1,884,443	-647,427	-34.4%	2,398,557	2,398,557	51.6%	51.6%

**Anexo N° 5 – parte 4.2**  
**FORMATOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRESUPUESTALES**

**Presupuesto de Ingresos y Egresos**

RUBROS	Real 2025 Al III trimestre	Real 2024 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Al III trimestre	Diferencia	Var %	Meta 2025 Anual inicial	Meta 2025 Anual actual	Avance %	Avance %
<b>RESUPUESTO DE OPERACIÓN</b>											
<b>2.4 Tributos</b>	<b>36,091,480</b>	<b>38,138,609</b>	<b>-2,047,129</b>	<b>-5.4%</b>	<b>43,503,066</b>	<b>-7,411,586</b>	<b>-17.0%</b>	<b>58,274,486</b>	<b>58,274,486</b>	<b>61.9%</b>	<b>61.9%</b>
2.4.1 Impuesto a las Transacciones Financieras	33,486	31,271	2,215	7.1%	34,105	-619	-1.8%	44,501	44,501	75.2%	75.2%
2.4.2 Otros impuestos y contribuciones	36,057,994	38,107,338	-2,049,344	-5.4%	43,468,961	-7,410,967	-17.0%	58,229,985	58,229,985	61.9%	61.9%
<b>2.5 Gastos diversos de Gestión</b>	<b>2,754,551</b>	<b>2,372,953</b>	<b>381,598</b>	<b>16.1%</b>	<b>2,429,963</b>	<b>324,588</b>	<b>13.4%</b>	<b>3,441,604</b>	<b>3,441,604</b>	<b>80.0%</b>	<b>80.0%</b>
2.5.1 Seguros	2,701,292	2,301,853	399,439	17.4%	2,337,150	364,142	15.6%	3,315,200	3,315,200	81.5%	81.5%
2.5.2 Viales (GIP)	30,290	37,774	-7,484	-19.8%	59,463	-29,173	-49.1%	91,304	91,304	33.2%	33.2%
2.5.3 Gastos de Representación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5.4 Otros	22,969	33,326	-10,357	-31.1%	33,350	-10,381	-31.1%	35,100	35,100	65.4%	65.4%
2.5.4.1 Otros relacionados a GIP (GIP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5.4.2 Otros no relacionados a GIP	22,969	33,326	-10,357	-31.1%	33,350	-10,381	-31.1%	35,100	35,100	65.4%	65.4%
<b>2.6 Gastos Financieros</b>	<b>11,236,993</b>	<b>7,167,138</b>	<b>4,069,855</b>	<b>56.8%</b>	<b>5,469,213</b>	<b>5,767,780</b>	<b>105.5%</b>	<b>6,852,233</b>	<b>6,852,233</b>	<b>164.0%</b>	<b>164.0%</b>
<b>2.7 Otros</b>	<b>208,234</b>	<b>-</b>	<b>208,234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208,234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>116,035,788</b>	<b>120,670,545</b>	<b>-4,634,757</b>	<b>-3.8%</b>	<b>74,225,380</b>	<b>41,810,408</b>	<b>56.3%</b>	<b>104,028,319</b>	<b>104,028,319</b>	<b>111.5%</b>	<b>111.5%</b>
<b>3 GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>149,940,761</b>	<b>85,753,925</b>	<b>64,186,836</b>	<b>74.9%</b>	<b>95,676,555</b>	<b>54,264,206</b>	<b>56.7%</b>	<b>96,221,970</b>	<b>96,221,970</b>	<b>155.8%</b>	<b>155.8%</b>
<b>3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK</b>	<b>5,650,965</b>	<b>1,601,140</b>	<b>4,049,825</b>	<b>252.9%</b>	<b>5,380,804</b>	<b>270,161</b>	<b>5.0%</b>	<b>5,926,219</b>	<b>5,926,219</b>	<b>95.4%</b>	<b>95.4%</b>
3.1.1 Proyecto de Inversión	3,500	-	3,500	-	-	3,500	-	50,000	50,000	7.0%	7.0%
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	5,647,465	1,601,140	4,046,325	252.7%	5,380,804	266,661	5.0%	5,876,219	5,876,219	96.1%	96.1%
<b>3.2 Inversión Financiera</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3.3 Otros</b>	<b>144,289,796</b>	<b>84,152,785</b>	<b>60,137,011</b>	<b>71.5%</b>	<b>90,295,751</b>	<b>53,994,045</b>	<b>59.8%</b>	<b>90,295,751</b>	<b>90,295,751</b>	<b>159.8%</b>	<b>159.8%</b>
<b>4 INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.1 Aportes de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Ventas de activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5 TRANSFERENCIAS NETAS</b>	<b>88,891</b>	<b>-449,150</b>	<b>538,041</b>	<b>-119.8%</b>	<b>-32,032</b>	<b>120,923</b>	<b>-377.5%</b>	<b>-43,480</b>	<b>-43,480</b>	<b>-204.4%</b>	<b>-204.4%</b>
5.1 Ingresos por Transferencias	1,957,747	4,700,734	-2,742,987	-58.4%	1,249,229	708,518	56.7%	1,695,650	1,695,650	115.5%	115.5%
5.2 Egresos por Transferencias	1,868,856	5,149,884	-3,281,028	-63.7%	1,281,261	587,595	45.9%	1,739,130	1,739,130	107.5%	107.5%
<b>RESULTADO ECONOMICO</b>	<b>-33,816,082</b>	<b>34,467,470</b>	<b>-68,283,552</b>	<b>-198.1%</b>	<b>-21,483,207</b>	<b>-12,332,875</b>	<b>57.4%</b>	<b>7,762,869</b>	<b>7,762,869</b>	<b>-435.6%</b>	<b>-435.6%</b>
<b>6 FINANCIAMIENTO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.1 Financiamiento Externo Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.1.1 Financiamiento largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.1.1.1 Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.1.2 Servicio de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.1.2.1 Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.1.2 Financiamiento corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.1.2.1 Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.2.2 Servicio de la Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.2.2.1 Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.1.2.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.2 Financiamiento Interno Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6.2.1 Financiamiento Largo Plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.2.1.1 Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.1.2 Servicio de la Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.1.2.1 Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.1.2.2 Intereses y comisiones de la deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.2.2 Financiamiento Corto Plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.2.2.1 Desembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.2.2 Servicio de la Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.2.2.1 Amortización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2.2.2.2 Intereses y comisiones de la Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SALDO FINAL</b>	<b>-33,816,082</b>	<b>34,467,470</b>	<b>-68,283,552</b>	<b>-198.1%</b>	<b>-21,483,207</b>	<b>-12,332,875</b>	<b>57.4%</b>	<b>7,762,869</b>	<b>7,762,869</b>	<b>-435.6%</b>	<b>-435.6%</b>
<b>GIP-TOTAL</b>	<b>13,165,463</b>	<b>12,764,316</b>	<b>401,147</b>	<b>3.1%</b>	<b>16,509,958</b>	<b>-3,344,495</b>	<b>-20.3%</b>	<b>21,432,885</b>	<b>21,432,885</b>	<b>61.4%</b>	<b>61.4%</b>
Impuesto a la Renta	31,701,093	33,211,893	-1,510,800	-4.5%	38,977,602	-7,276,509	-18.7%	52,235,674	52,235,674	60.7%	60.7%