


**Emgesa S.A ESP**  
**Balances Generales No Consolidados**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

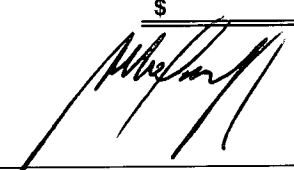
	Al 30 de junio de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 432.801.262	\$ 785.375.306
Deudores, neto	535.655.780	255.233.635
Compañías vinculadas	105.196.530	56.287.610
Inventarios, neto	30.579.933	42.141.010
Gastos pagados por anticipado	5.187.417	10.952.098
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.109.420.922</b>	<b>1.149.989.659</b>
Inversiones permanentes, neto	8.515.771	8.500.196
Deudores, neto	11.713.146	13.470.164
Compañías vinculadas	1.077.889	1.039.834
Inventarios, neto	21.296.787	21.012.249
Propiedades, planta y equipo, neto	5.702.723.021	5.527.899.542
Cargos diferidos, neto	111.453.325	119.031.617
Impuesto diferido	69.054.861	69.608.238
Intangible, neto	55.780.506	56.886.108
Otros activos	7.865.083	5.671.288
Valorizaciones	2.165.796.738	2.166.971.014
<b>Total activos</b>	<b>\$ 9.264.698.049</b>	<b>\$ 9.140.079.909</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones financieras	\$ 112.196.420	\$ 105.826.910
Cuentas por pagar	335.215.066	146.909.873
Compañías vinculadas	437.065.630	173.790.423
Obligaciones laborales	9.150.592	13.814.643
Pensiones de jubilación	9.887.576	9.966.858
Pasivos estimados y provisiones	42.488.083	51.228.875
Impuestos, gravámenes y tasas	264.107.109	159.493.143
Otros pasivos corrientes	-	4.707.609
Prima en colocación de bonos por amortizar	776.883	776.881
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.210.887.360</b>	<b>666.515.215</b>
Obligaciones financieras	2.577.320.000	2.626.760.000
Pensiones de jubilación	64.537.759	64.458.477
Prima en colocación de bonos por amortizar	453.181	841.624
Impuestos, gravámenes y tasas	24.606.988	49.213.976
Ingresos recibidos por anticipado	1.235.971	2.177.834
Pasivos estimados y provisiones	27.179.225	8.761.992
<b>Patrimonio:</b>		
Capital suscrito y pagado	655.222.313	655.222.313
Prima en colocación de acciones	113.255.816	113.255.816
Reserva legal	327.611.156	327.611.156
Reservas ocasionales	178.127	178.127
Revalorización del patrimonio	1.674.583.276	1.674.583.276
Superávit por valorizaciones	2.165.798.049	2.166.970.715
Resultado del ejercicio	421.828.828	783.529.388
<b>Total patrimonio</b>	<b>5.358.477.565</b>	<b>5.721.350.791</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 9.264.698.049</b>	<b>\$ 9.140.079.909</b>
Cuentas de orden	\$ 3.605.767.549	\$ 4.499.395.577

  
 Alba Lucia Salcedo Rueda  
 Contador Publico  
 Tarjeta Profesional No.40562-T

*da*

**Emgesa S.A ESP**  
**Estados de Resultados No Consolidados**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Periodo de seis meses del 1 de enero  al 30 de junio de 2013	Periodo de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012
Ingresos operacionales	\$ 1.184.578.009	\$ 2.144.329.104
Costo de ventas	(502.935.164)	(880.869.013)
Utilidad bruta	<u>681.642.845</u>	<u>1.263.460.091</u>
Gastos de administración	(12.588.921)	(29.300.056)
Utilidad operacional	<u>669.053.924</u>	<u>1.234.160.035</u>
Otros egresos (ingresos):		
Financieros, neto	(48.869.074)	(122.141.785)
Utilidad perdida metodo de participaciòn patrimonial	13.966	(45.877)
Diversos, neto	(41.195)	(9.858.408)
Utilidad antes de impuestos	<u>620.157.621</u>	<u>1.102.113.965</u>
Impuesto sobre la renta	(198.328.793)	(318.584.577)
Corriente	(198.286.689)	(317.160.376)
Diferido	(42.104)	(1.424.201)
Utilidad neta del periodo	<u>\$ 421.828.828</u>	<u>\$ 783.529.388</u>


  
 Alba Lucia Salcedo Rueda  
 Contador Publico  
 Tarjeta Profesional No.40562-T





**Emgesa S.A ESP**  
**Estados No Consolidados de Flujos de Efectivo**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Al 30 de Junio de 2013	Al 31 de Diciembre de 2012
<b>Actividades operacionales</b>		
Utilidad del año/período	\$ 421.828.828	\$ 783.529.388
Depreciación y amortización	76.272.913	145.146.863
Recuperación provisión cartera	(246.503)	(492.674)
Provisión cartera	81.206	658.489
Recuperación inventarios	-	(679.704)
(Ganancia) pérdida por calculo actuarial	-	4.425.633
Recuperación beneficio de recreación	-	-
Prima amortización de bonos	(388.443)	(776.881)
Impuesto diferido debito	42.104	1.424.201
Impuesto diferido debito, años anteriores	511.273	927.903
Pérdida por retiro en proyectos de expansion	-	3.569.481
Provisión de inventarios	-	167.160
Provision pensión de jubilación	-	5.869.361
Pérdida en venta de propiedad planta y equipo	-	(42.988)
Bajas por mantenimiento de años anteriores	-	4.589.519
Utilidad (Pérdida) metodo de participaciòn	(13.966)	45.877
<b>Cambio neto en activos y pasivos operacionales</b>		
Deudores	(278.499.830)	21.345.934
Gastos pagados por anticipado	5.764.681	(4.499.733)
Inventarios	11.276.539	(1.398.066)
Vinculados economicos	214.328.233	721.249.769
Otros activos	(2.193.793)	(1.476.336)
Cuentas por pagar	508.726.458	27.768.910
Impuestos gravámenes y tasas	104.613.966	5.058.597
Pasivo pensional (pagos)	-	(10.108.899)
Obligaciones laborales	(4.664.051)	4.210.439
Otros pasivos corrientes	(4.707.609)	4.707.609
Pasivos estimados y provisiones	9.676.441	37.991.045
Ingresos recibidos por anticipado	(941.863)	423.314
Efectivo neto en actividades de operaciòn	<u>1.061.466.584</u>	<u>1.753.634.211</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compras de propiedad planta y equipo	(249.844.485)	(636.377.992)
Aumento de inversiones	(1.609)	(20.434)
Dividendos Decretados	(783.529.388)	(667.755.033)
Intereses bono internacional Quimbo	(14.789.389)	(32.998.014)
Compras de cargos diferidos	12.002.782	(11.831.282)
Compra de intangibles	(540.825)	(5.536.822)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.036.702.914)</u>	<u>(1.354.519.577)</u>
<b>Actividades financieras</b>		
Pago de Obligaciones Financieras	-	(305.009.052)
Pago de préstamos a compañías vinculadas	-	(64.167.664)
Aumento de obligaciones financieras y pago de intereses, neto	(43.070.490)	790.111.101
Pago impuesto al patrimonio	(24.606.988)	(49.213.976)
Recuperación por rendimientos Quimbo	7.128.312	11.288.049
Pérdida por valoración Forward	3.631.107	(6.554.662)
Efecto conversiòn Emgesa Panama	1.609	(299)
Pago de dividendos	(320.421.264)	(501.844.856)
Efectivo neto (usado) en actividades financieras	<u>(377.337.714)</u>	<u>(125.391.359)</u>
Aumento (disminuciòn) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		
Cambios netos en el efectivo	(352.574.044)	273.723.275
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	785.375.306	511.652.031
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin año	<u>\$ 432.801.262</u>	<u>\$ 785.375.306</u>



Alba Lucia Salgado Rueda  
Contador Publico  
Tarjeta Profesional No.40562-T

