

**EMGESA S.A E.S.P****Estados de Situación Financiera Intermedios, Clasificado**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(En miles de pesos)



<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>
----------------	-------------	-----------------------	---------------------------

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes al efectivo		359.968.395	299.178.512
Otros activos financieros corrientes		12.575.735	13.385.123
Otros activos no financieros corriente		35.683.755	65.346.385
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes		284.746.369	327.623.902
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente		59.816.267	33.292.945
Inventarios		45.494.592	34.562.875

**ACTIVOS CORRIENTES TOTALES**

	<b>798.285.113</b>	<b>773.389.742</b>
--	--------------------	--------------------

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Otros activos financieros no corrientes		6.566.956	2.740.235
Otros activos no financieros no corrientes		4.988.643	4.864.712
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes		44.110.398	8.686.009
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente		1.038.137	1.005.483
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		153.465	52.079
Activos intangibles distintos de la plusvalía		91.956.469	89.619.113
Propiedades, planta y equipo		7.844.167.455	7.878.232.087
Activos por impuestos diferidos		69.290.069	81.286.227

**TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<b>8.062.271.590</b>	<b>8.066.485.945</b>
--	----------------------	----------------------

**TOTAL DE ACTIVOS**

	<b>8.860.556.703</b>	<b>8.839.875.687</b>
--	----------------------	----------------------

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
-----------------------------	--	--	--

**PASIVOS CORRIENTES**

Otros pasivos financieros corrientes		753.411.052	606.511.273
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes		223.140.994	283.625.592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes		496.794.435	200.534.242
Otras provisiones corrientes		144.376.763	323.186.623
Pasivos por impuestos corrientes		10.969.962	127.741.635
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes		24.810.665	28.797.528
Otros pasivos no financieros corrientes		3.780.225	3.824.724

**PASIVOS CORRIENTES TOTALES**

	<b>1.657.284.097</b>	<b>1.574.221.617</b>
--	----------------------	----------------------

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Otros pasivos financieros no corrientes		3.699.638.344	3.495.312.860
Otras provisiones no corrientes		244.551.667	146.118.742
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes		71.873.121	66.110.357

<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4.016.063.131</b>	<b>3.707.541.959</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.673.347.228</b>	<b>5.281.763.576</b>

**PATRIMONIO**

Capital emitido		655.222.313	655.222.313
Primas de emisión		113.255.816	113.255.816
Otros resulta integral (ORI)		(3.821.377)	(5.001.313)
Ganancias acumuladas		1.918.289.443	2.368.543.370
<i>Utilidad del ejercicio</i>		435.201.469	885.455.396
<i>Utilidad retenidas</i>		10.409.214	10.409.214
<i>Utilidad por efecto de conversión a NIIF</i>		1.472.678.760	1.472.678.760
Otras reservas		504.263.280	426.091.925

<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>3.187.209.475</b>	<b>3.558.112.111</b>
-------------------------	--	----------------------	----------------------

<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>8.860.556.703</b>	<b>8.839.875.687</b>
--------------------------------------	--	----------------------	----------------------

**EMGESA S.A E.S.P**  
**Estados de Resultados Integrales, por naturaleza**  
 Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2016  
 (En miles de pesos)



Estado de Resultados	Nota	Enero-Junio	
		2016	2015
<b>INGRESOS</b>		<b>1.960.822.911</b>	<b>1.315.628.597</b>
Ingresos de actividades ordinarias		<b>1.939.654.606</b>	<b>1.312.420.114</b>
<i>Ventas de Energía</i>		1.916.919.645	1.300.164.225
<i>Ventas de Gas</i>		22.533.151	12.062.616
<i>Otras Prestaciones de Servicios</i>		201.810	193.273
Otros Ingresos de Explotación		21.168.305	3.208.483
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>		<b>(776.584.254)</b>	<b>(396.670.522)</b>
Compras de Energía		(379.477.029)	(134.542.900)
Compras de Gas		(21.521.759)	(11.963.370)
Consumo de Combustible		(138.427.554)	(65.240.234)
Gastos de Transporte		(160.354.835)	(128.989.762)
Impuestos Asociados al Negocio		(47.030.941)	(38.951.893)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios		(29.772.135)	(16.982.363)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>		<b>1.184.238.657</b>	<b>918.958.075</b>
Trabajos para el Inmovilizado		1.126.051	11.200.526
Gastos de Personal		(37.787.482)	(38.677.382)
Otros Gastos Fijos de Explotación		(82.631.122)	(77.904.794)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.064.946.104</b>	<b>813.576.425</b>
Depreciaciones y amortizaciones		(93.998.378)	(74.494.431)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)		(3.586.850)	819.785
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>967.360.876</b>	<b>739.901.779</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(221.015.513)</b>	<b>(63.844.921)</b>
Ingresos Financieros		23.132.986	6.415.687
Gastos Financieros		(248.998.970)	(161.205.638)
Gasto Financiero Capitalizado		2.297.352	90.668.855
Diferencias de Cambio		2.553.120	276.175
Resultado de Sociedades Contabilizadas por el Método de Participación		-	-
Resultado de Otras Inversiones		-	-
Resultados en Ventas de Activos		(7.525.248)	-
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>738.820.115</b>	<b>676.056.858</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(303.618.646)	(247.126.922)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>435.201.469</b>	<b>428.929.936</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>435.201.469</b>	<b>428.929.936</b>
<b>Utilidad del ejercicio atribuible a:</b>			
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		435.201.469	428.929.936
Utilidad del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras			
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>435.201.469</b>	<b>428.929.936</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>435.201.469</b>	<b>428.929.936</b>

**EMGESA S.A E.S.P****Estado de flujos de efectivo, método directo**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2016

(En miles de pesos)



Estado de flujos de efectivo, método directo	Por el periodos de seis meses del 1 de enero al 30 de junio	
	2016	2015
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
<i>Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios</i>	2.034.152.200	1.257.515.285
<i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i>	14.662.182	8.575.218
<i>Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas</i>	31.392.385	-
<i>Otros cobros por actividades de operación</i>	-	-
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	(886.047.300)	(383.190.330)
<i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i>	(35.447.744)	(34.787.528)
<i>Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas</i>	(26.001.460)	(18.354.007)
<i>Otros pagos por actividades de operación</i>	(30.529.644)	(28.479.000)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(405.336.437)	(429.203.079)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(46.462.410)	(43.385.673)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>650.381.772</b>	<b>328.690.885</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(98.633)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	77.464.998
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Prestamos a entidades relacionadas	(55.000.000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(179.247.586)	(413.090.671)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-

Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(33.425.930)	(18.102.125)
Cobros a entidades relacionadas	55.000.000	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera (swaps)	233.782	4.894.870
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	21.445.947	12.795.594
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(191.092.419)</b>	<b>(336.037.334)</b>

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
--	--	--

Importes procedentes de préstamos	525.000.000	415.067.286
Reembolsos de préstamos	(144.000.000)	(330.000.000)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(95.754)	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	(515.104.586)	(687.630.140)
Intereses pagados	(253.804.720)	(191.013.080)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10.494.409)	(10.494.409)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(398.499.470)</b>	<b>(804.070.343)</b>
<b>Cambio neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>60.789.883</b>	<b>(811.416.792)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>60.789.883</b>	<b>(811.416.792)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	299.178.512	880.729.362
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>359.968.395</b>	<b>69.312.570</b>