

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2014**

(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))

ACTIVOS	A septiembre 30 de 2013		A septiembre 30 de 2014	
	Col\$		Col\$	\$USD
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo e inversiones temporales	561.886		476.929	235.116
Fondos especiales	7.703		8.160	4.023
Deudores	136.720		572.947	282.451
Inventarios	30.549		26.377	13.003
Otros activos corrientes	9.598		12.609	6.216
Valorizaciones	-		5.984	2.950
<b>Total activo corriente</b>	<b>746.456</b>		<b>1.103.006</b>	<b>543.760</b>
Cuentas por cobrar largo plazo	15.664		25.298	12.471
Inversiones permanentes	39.570		46.348	22.849
Propiedad, planta y equipo (neto)	2.938.289		2.859.669	1.409.760
Otros activos (neto)	1.277.676		1.270.932	626.544
Valorizaciones	354.489		634.599	312.845
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4.625.688</b>		<b>4.836.846</b>	<b>2.384.468</b>
<b>Total activos</b>	<b>Col\$ 5.372.144</b>		<b>Col\$ 5.939.852</b>	<b>\$USD 2.928.228</b>
Cuentas de orden	Col\$ 187.636		Col\$ 465.651	\$USD 229.557
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras (Intereses por pagar)	17.966		19.101	9.416
Cuentas por pagar	27.316		33.355	16.690
Obligaciones laborales	164		29	14
Recaudos a favor de terceros	14.131		18.661	9.199
Ingresos recibidos por anticipado	233		233	115
Provisiones	32.560		85.110	41.958
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>92.370</b>		<b>156.989</b>	<b>77.392</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	2.148.993		2.289.357	1.128.607
Operaciones de cobertura	218.435		214.617	105.802
Cuentas por pagar	16.713		-	-
Pasivos estimados y provisiones	8.378		26.775	13.200
Otros pasivos	150.915		133.183	90.306
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.543.434</b>		<b>2.713.932</b>	<b>1.337.914</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.635.804</b>		<b>2.870.921</b>	<b>1.415.307</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital suscrito y pagado	1.565.487		1.565.487	771.754
Prima en colocación de acciones	-		196	97
Reservas	703.244		702.947	346.539
Superávit valoración inversiones en el exterior	590		1.925	949
Superávit por valorizaciones	354.489		640.583	315.795
Utilidad neta del período	112.530		157.793	77.789
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2.736.340</b>		<b>3.068.931</b>	<b>1.512.921</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>Col\$ 5.372.144</b>		<b>Col\$ 5.939.852</b>	<b>\$USD 2.928.228</b>
Cuentas de orden	Col\$ 187.636		Col\$ 465.651	\$USD 229.557

  
**DAVID ALFREDO RIAÑO ALARCÓN**  
 Representante Legal

  
**MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ**  
 Contador - TP 46851-T

*Período contable* - La Empresa, de acuerdo con sus estatutos, prepare y de a conocer los estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Durante el año, la Junta Directiva podrá autorizar otros cierres de cuentas, preparar y difundir estados financieros.

La Junta Directiva, en su reunión extraordinaria No.106 del 01 de octubre de 2014, ordenó a la Administración realizar un corte de cuentas y emitir estados financieros de propósito general a 31 de agosto de 2014, con el fin de aprobar una distribución de dividendos.

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DE ENERO 01 A SEPTIEMBRE 30 DE 2013 Y ENERO 01 A SEPTIEMBRE 30 DE 2014**  
 (Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))

	<u>A septiembre 30 de 2013</u>		<u>A septiembre 30 de 2014</u>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ventas				
Cargos por capacidad	Col\$	538.527	Col\$	582.113
Cargos variables		69.291		80.710
Cargos ocasionales		27.660		28.719
Otros ingresos		12.891		13.695
		<u>648.369</u>		<u>705.237</u>
				<u>\$USD 347.668</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
Operación y mantenimiento		99.534		90.116
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		89.954		91.726
		<u>189.488</u>		<u>181.842</u>
				<u>\$USD 89.644</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>458.881</b>		<b>523.395</b>
				<b>\$USD 258.023</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS OPERACIONALES</b>				
Gastos de personal y generales		32.839		39.942
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		6.737		14.691
Impuesto al patrimonio		12.535		12.535
		<u>52.111</u>		<u>67.168</u>
				<u>\$USD 33.112</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>406.770</b>		<b>456.227</b>
				<b>\$USD 224.911</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Diferencias cambio		-		-
Valoración operaciones de cobertura		-		6.707
Otros ingresos no operacionales		17.627		20.835
		<u>17.627</u>		<u>27.542</u>
				<u>\$USD 13.578</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>				
Intereses sobre obligaciones financieras		91.565		99.060
Diferencias cambio		163.360		111.180
Valoración operaciones de cobertura		6.840		5.830
Otros gastos no operacionales		3.813		8.928
		<u>265.578</u>		<u>224.998</u>
				<u>\$USD 110.920</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>158.819</b>		<b>258.771</b>
				<b>\$USD 127.569</b>
<b>IMPUESTO DE RENTA</b>				
		46.289		100.978
		<u>46.289</u>		<u>100.978</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>112.530</b>		<b>157.793</b>
				<b>\$USD 77.789</b>



DAVID ALFREDO RIAÑO ALARCÓN  
Representante Legal



MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ  
Contador - TP 46851-T

*Periodo contable* - La Empresa, de acuerdo con sus estatutos, prepara y da a conocer los estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre. Durante el año, la Junta Directiva podrá autorizar otros cierres de cuentas, preparar y difundir estados financieros. La Junta Directiva, en su reunión extraordinaria No.106 del 01 de octubre de 2014, ordenó a la Administración realizar un corte de cuentas y emitir estados financieros de propósito general a 31 de agosto de 2014, con el fin de aprobar una distribución de dividendos.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
 DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**
**Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD)**

FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	A septiembre 30 de 2013		A septiembre 30 de 2014	
	Col\$		Col\$	\$USD
Utilidad del ejercicio	112.530		157.793	77.789
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciaciones y amortizaciones	94.428		96.396	47.522
Diferencias cambio	165.677		101.783	50.177
Valoración inversiones método participación	3.087		8.341	4.112
Valoración operaciones de cobertura	2.394		(6.707)	(3.306)
Impuesto diferido	23.429		26.348	12.989
Impuesto al patrimonio (cargo diferido)	12.535		12.535	6.180
Utilidad en venta activos fijos	150		-	-
Provisión deudores	189		110	54
Provisión inventarios	46		70	35
Recuperación provisiones, Deudores, Prop. planta y equipo	-		(5.904)	(2.910)
Provisión inversiones permanentes	-		-	-
Provisión para contingencias	714		14.115	6.958
	<u>415.179</u>		<u>404.880</u>	<u>199.598</u>
Cambios en activos y pasivos de operación				
Activo corriente				
Fondos especiales	-		-	-
Deudores	(40.036)		(435.956)	(214.918)
Inventarios	1.436		4.050	1.997
Gastos pagados por anticipado	1.341		(6.470)	(3.190)
Activo no corriente				
Deudores a largo plazo	(7.225)		(6.883)	(3.393)
Otros activos	(7.393)		246	121
Pasivo a corto plazo				
Cuentas por pagar	(48.682)		(55.979)	(27.597)
Obligaciones laborales	(1.721)		(2.504)	(1.234)
Recaudo a favor de terceros	2.218		2.260	1.114
Ingresos recibidos por anticipado	18		1	0
Pasivos estimados	18.028		79.306	39.096
Pasivo de largo plazo				
Cuentas por pagar	-		-	-
Pasivos estimados y provisiones	(1.090)		(625)	(308)
Fondos netos provistos de las actividades de operación	<u>332.073</u>		<u>(17.674)</u>	<u>(8.712)</u>
FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones permanentes	(59)		(20.451)	(10.082)
Propiedad, planta y equipo	(49.343)		(56.305)	(27.757)
Otros activos	485		328	162
Fondos netos provistos de las actividades de inversión	<u>(49.517)</u>		<u>(76.428)</u>	<u>(37.677)</u>
FLUJOS DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Pago dividendos	-		(130.067)	(64.120)
Emisión acciones	-		-	-
Revalorización del patrimonio	-		-	-
Obligaciones financieras	4.585		7.241	3.570
Fondos netos provistos de las actividades de financiación	<u>4.585</u>		<u>(122.826)</u>	<u>(60.551)</u>
INCREMENTO EN EFECTIVO	Col\$ 287.141		(216.928)	(106.940)
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>282.448</u>		<u>702.017</u>	<u>346.080</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	Col\$ <u>569.589</u>		Col\$ <u>485.089</u>	\$USD <u>239.140</u>



DAVID ALFREDO RIAÑO ALARCÓN  
Representante Legal



MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ  
Contador - TP 46851-T