


## BALANCE GENERAL A 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2012

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

ACTIVOS	A junio 30 de 2011		A junio 30 de 2012	
	Col\$		Col\$	\$USD
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo e inversiones temporales	390.553		162.732	91.187
Fondos especiales	7.242		7.180	4.023
Deudores	152.160		129.378	72.497
Inventarios	25.679		27.805	15.581
Otros activos corrientes	82.269		17.380	9.739
<b>Total activo corriente</b>	<b>657.903</b>		<b>344.475</b>	<b>193.026</b>
Cuentas por cobrar largo plazo	3.474		5.831	3.267
Inversiones permanentes	37.574		41.475	23.241
Propiedad, planta y equipo (neto)	2.620.491		2.900.005	1.625.017
Otros activos (neto)	1.270.908		1.319.991	739.657
Valorizaciones	322.733		354.682	198.746
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4.255.180</b>		<b>4.621.984</b>	<b>2.589.927</b>
<b>Total activos</b>	<b>4.913.083</b>		<b>4.966.459</b>	<b>2.782.954</b>
Cuentas de orden	2.072.598		854.584	478.866
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones financieras (Intereses por pagar)	39.578		26.412	14.800
Cuentas por pagar	54.092		59.997	33.619
Obligaciones laborales	418		398	223
Recaudos a favor de terceros	10.868		12.774	7.158
Ingresos recibidos por anticipado	211		218	122
Provisiones	17.810		16.513	9.253
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>122.977</b>		<b>116.312</b>	<b>65.176</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Deuda a largo plazo	1.993.779		1.998.752	1.120.000
Operaciones de cobertura	180.398		198.292	111.113
Cuentas por pagar	50.140		33.427	18.731
Pasivos estimados y provisiones	6.028		5.717	3.204
Otros pasivos	82.635		109.369	61.285
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.312.980</b>		<b>2.345.557</b>	<b>1.314.332</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.435.957</b>		<b>2.461.869</b>	<b>1.379.508</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital suscrito y pagado	1.139.054		1.139.054	638.269
Prima en colocación de acciones	426.433		426.433	238.952
Reservas	429.951		455.565	255.276
Superávit valoración inversiones en el exterior	(2.808)		(2.739)	(1.535)
Superávit por valorizaciones	322.733		354.682	198.746
Utilidad neta del período	161.763		131.595	73.739
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2.477.126</b>		<b>2.504.590</b>	<b>1.403.446</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>4.913.083</b>		<b>4.966.459</b>	<b>2.782.954</b>
Cuentas de orden	2.072.598		854.584	478.866



RICARDO ROA BARRAGÁN  
Representante Legal




MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ  
Contador - TP 46851-T

## ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 01 A JUNIO 30 DE 2011 Y ENERO 01 A JUNIO 30 DE 2012

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

	A junio 30 de 2011		A junio 30 de 2012			
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
Ventas						
Cargos por capacidad	Col\$	244.304	Col\$	271.024	\$USD	151.868
Cargos variables		37.041		41.784		23.414
Cargos ocasionales		18.451		10.251		5.744
Otros ingresos		7.693		7.004		3.925
		<u>307.489</u>		<u>330.063</u>		<u>184.951</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>						
Operación y mantenimiento		40.464		47.823		26.798
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		55.859		56.111		31.442
Otros costos operacionales		5.606		7.369		4.129
		<u>101.929</u>		<u>111.303</u>		<u>62.369</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>205.560</b>		<b>218.760</b>		<b>122.582</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de personal y generales		17.555		22.918		12.842
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		4.579		5.182		2.904
Impuesto al patrimonio		8.300		8.357		4.683
		<u>30.434</u>		<u>36.457</u>		<u>20.429</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>175.126</b>		<b>182.303</b>		<b>102.154</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Diferencias cambio		135.012		181.134		101.498
Valoración operaciones de cobertura		-		-		-
Otros ingresos no operacionales		10.668		16.898		9.469
		<u>145.680</u>		<u>198.032</u>		<u>110.967</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>						
Intereses sobre obligaciones financieras		95.339		72.641		40.704
Diferencias cambio		-		-		-
Valoración operaciones de cobertura		49.747		34.515		19.340
Otros gastos no operacionales		1.189		130.159		72.935
		<u>146.275</u>		<u>237.315</u>		<u>132.979</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>174.531</b>		<b>143.020</b>		<b>80.141</b>
<b>IMPUESTO DE RENTA</b>						
		<u>12.768</u>		<u>11.425</u>		<u>6.402</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>Col\$</b>	<b>161.763</b>	<b>Col\$</b>	<b>131.595</b>	<b>\$USD</b>	<b>73.739</b>


  
**RICARDO ROA BARRAGÁN**  
 Representante Legal


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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012**  
 (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 junio 30 de 2011		A junio 30 de 2012	
	Col\$		Col\$	\$USD
Utilidad del ejercicio	161.763		131.595	73.739
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciaciones y amortizaciones	51.929		54.821	30.719
Diferencias cambio	(152.619)		(181.625)	(101.774)
Valoración inversiones método participación	(67)		1.016	569
Valoración operaciones de cobertura	49.747		30.046	16.836
Impuesto diferido	7.253		2.530	1.418
Utilidad en venta activos fijos	-		(92)	-
Provisión deudores	49		1.732	971
Provisión inventarios	1.062		268	150
Provisión inversiones permanentes	-		4	2
Provisión para contingencias	15.222		4.296	2.407
	<u>134.339</u>		<u>44.591</u>	<u>25.038</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>				
Activo corriente				
Fondos especiales	-		-	-
Deudores	(64.660)		(5.184)	(2.905)
Inventarios	(563)		(1.291)	(723)
Gastos pagados por anticipado	(11.046)		(5.610)	(3.144)
Activo no corriente				
Deudores a largo plazo	5.412		(2.069)	(1.159)
Otros activos	(56.077)		14.293	8.009
Pasivo a corto plazo				
Cuentas por pagar	28.074		(4.023)	(2.254)
Obligaciones laborales	(644)		(787)	(441)
Recaudo a favor de terceros	(26)		2.617	1.466
Ingresos recibidos por anticipado	(10)		(10)	(6)
Pasivos estimados	(8.489)		4.493	2.518
Pasivo de largo plazo				
Cuentas por pagar	50.140		-	-
Pasivos estimados y provisiones	22		(10.567)	(5.921)
	<u>76.472</u>		<u>36.453</u>	<u>20.478</u>
<b>Fondos netos provistos de las actividades de operación</b>				
<b>FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Inversiones permanentes	-		(4.885)	(2.737)
Propiedad, planta y equipo	(530.510)		(214.266)	(120.064)
Otros activos	189		(13)	(7)
	<u>(530.321)</u>		<u>(219.164)</u>	<u>(122.808)</u>
<b>Fondos netos provistos de las actividades de inversión</b>				
<b>FLUJOS DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
Emisión acciones	765.284		-	-
Revalorización del patrimonio	(114)		-	-
Obligaciones financieras	(49.858)		-	-
	<u>715.312</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Fondos netos provistos de las actividades de financiación</b>				
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO</b>	Col\$ 261.463		(182.711)	(102.330)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	136.332		352.623	197.592
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	Col\$ 397.795		Col\$ 169.912	\$USD 95.262



**RICARDO ROA BARRAGÁN**  
 Representante Legal



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