

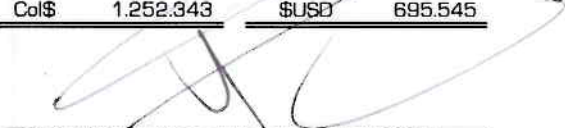
## BALANCE GENERAL A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2012

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

ACTIVOS	A septiembre 30 de 2011		A septiembre 30 de 2012		
	Col\$		Col\$	\$USD	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo e inversiones temporales	405.018		181.577	100.847	
Fondos especiales	7.736		7.244	4.023	
Deudores	141.620		146.697	81.475	
Inventarios	25.446		28.392	15.769	
Otros activos corrientes	66.985		10.220	5.676	
<b>Total activo corriente</b>	<b>646.805</b>		<b>374.130</b>	<b>207.790</b>	
Cuentas por cobrar largo plazo	3.424		7.221	4.011	
Inversiones permanentes	40.030		41.274	22.923	
Propiedad, planta y equipo (neto)	2.661.442		2.935.314	1.630.259	
Otros activos (neto)	1.264.102		1.318.667	732.381	
Valorizaciones	322.733		354.682	196.989	
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4.291.731</b>		<b>4.657.158</b>	<b>2.586.563</b>	
<b>Total activos</b>	<b>4.938.536</b>		<b>5.031.288</b>	<b>2.794.353</b>	
Cuentas de orden	2.139.537		1.252.343	695.545	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones financieras (Intereses por pagar)	24.120		16.893	9.382	
Cuentas por pagar	46.474		55.317	30.723	
Obligaciones laborales	254		184	102	
Recaudos a favor de terceros	10.029		10.799	5.998	
Ingresos recibidos por anticipado	207		217	121	
Provisiones	15.729		21.614	12.004	
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>96.813</b>		<b>105.024</b>	<b>58.330</b>	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Deuda a largo plazo	2.144.912		2.016.582	1.120.000	
Operaciones de cobertura	137.811		208.081	115.587	
Cuentas por pagar	50.140		33.427	18.565	
Pasivos estimados y provisiones	6.411		6.036	3.352	
Otros pasivos	86.223		119.876	66.579	
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.425.497</b>		<b>2.384.002</b>	<b>1.324.063</b>	
<b>Total pasivos</b>	<b>2.522.310</b>		<b>2.489.026</b>	<b>1.382.393</b>	
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Capital suscrito y pagado	1.139.054		1.139.054	632.625	
Prima en colocación de acciones	426.433		426.433	236.839	
Reservas	429.951		455.565	253.019	
Superávit valoración inversiones en el exterior	29		(3.247)	(1.803)	
Superávit por valorizaciones	322.733		354.682	196.989	
Utilidad neta del período	98.026		169.775	94.292	
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2.416.226</b>		<b>2.542.262</b>	<b>1.411.960</b>	
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>4.938.536</b>		<b>5.031.288</b>	<b>2.794.353</b>	
Cuentas de orden	2.139.537		1.252.343	695.545	




RICARDO ROA BARRAGÁN  
Representante Legal



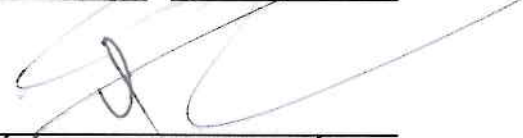
MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ  
Contador - TP 46851-T

**ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 01 A SEPTIEMBRE 30 DE 2011 Y ENERO 01 A SEPTIEMBRE 30 DE 2012**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))**

	A septiembre 30 de 2011		A septiembre 30 de 2012		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
Ventas					
Cargos por capacidad	Col\$	374.002	Col\$	420.281	\$USD 233.422
Cargos variables		55.689		64.102	35.602
Cargos ocasionales		25.794		21.733	12.070
Otros ingresos		11.030		10.202	5.666
		<u>466.515</u>		<u>516.318</u>	<u>286.760</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>					
Operación y mantenimiento		66.093		81.035	45.006
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		73.438		88.445	49.122
Otros costos operacionales		8.660		11.153	6.194
		<u>148.191</u>		<u>180.633</u>	<u>100.323</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>318.324</b>		<b>335.685</b>	<b>186.438</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS OPERACIONALES</b>					
Gastos de personal y generales		26.067		33.144	18.408
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		5.872		7.294	4.051
Impuesto al patrimonio		12.449		12.535	6.962
		<u>44.388</u>		<u>52.973</u>	<u>29.421</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>273.936</b>		<b>282.712</b>	<b>157.017</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
Diferencias cambio		(21.024)		163.191	90.635
Valoración operaciones de cobertura		-		-	-
Otros ingresos no operacionales		20.268		22.912	12.725
		<u>[756]</u>		<u>186.103</u>	<u>103.361</u>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>					
Intereses sobre obligaciones financieras		143.692		102.185	56.753
Diferencias cambio		-		-	-
Valoración operaciones de cobertura		10.182		44.304	24.606
Otros gastos no operacionales		2.125		129.372	71.853
		<u>155.999</u>		<u>275.861</u>	<u>153.212</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>117.181</b>		<b>192.954</b>	<b>107.166</b>
<b>IMPUESTO DE RENTA</b>					
		<u>19.155</u>		<u>23.179</u>	<u>12.874</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>Col\$</b>	<b>98.026</b>	<b>Col\$</b>	<b>169.775</b>	<b>\$USD 94.292</b>



**RICARDO ROA BARRAGÁN**  
Representante Legal

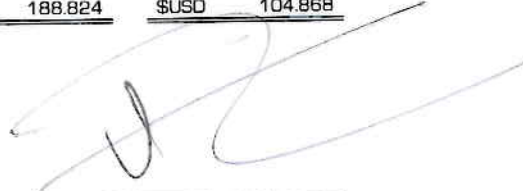


**MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ**  
Contador - TP 46851-T

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))**

	A septiembre 30 de 2011		A septiembre 30 de 2012	
	Col\$		Col\$	\$USD
<b>FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Utilidad del ejercicio	98.026		169.775	94.292
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciaciones y amortizaciones	77.458		87.247	48.457
Diferencias cambio	3.960		(163.618)	(90.873)
Valoración inversiones método participación	315		709	394
Valoración operaciones de cobertura	10.182		39.834	22.124
Impuesto diferido	10.882		9.837	5.463
Utilidad en venta activos fijos	-		(92)	(51)
Provisión deudores	86		1.705	947
Provisión inventarios	1.062		484	269
Provisión inversiones permanentes	-		-	-
Provisión para contingencias	12.466		6.055	3.363
	<u>214.437</u>		<u>151.936</u>	<u>84.385</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Fondos especiales	-		-	-
Deudores	(9.884)		(22.476)	(12.483)
Inventarios	(330)		(327)	(182)
Gastos pagados por anticipado	(665)		1.557	865
<b>Activo no corriente</b>				
Deudores a largo plazo	5.462		(3.459)	(1.921)
Otros activos	(58.476)		15.749	8.747
<b>Pasivo a corto plazo</b>				
Cuentas por pagar	(31)		(18.354)	(10.194)
Obligaciones laborales	(808)		(1.001)	(556)
Recaudo a favor de terceros	(866)		642	357
Ingresos recibidos por anticipado	(14)		(11)	(6)
Pasivos estimados	(7.803)		7.835	4.352
<b>Pasivo de largo plazo</b>				
Cuentas por pagar	50.140		-	-
Pasivos estimados y provisiones	(65)		(10.335)	(5.740)
Fondos netos provistos de las actividades de operación	<u>191.097</u>		<u>121.756</u>	<u>67.623</u>
<b>FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Inversiones permanentes	-		(4.881)	(2.713)
Propiedad, planta y equipo	(573.237)		(280.654)	(155.876)
Otros activos	(53.728)		(20)	(11)
Fondos netos provistos de las actividades de inversión	<u>(626.965)</u>		<u>(285.555)</u>	<u>(158.600)</u>
<b>FLUJOS DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
Emisión acciones	765.284		-	-
Revalorización del patrimonio	(114)		-	-
Obligaciones financieras	(52.880)		-	-
Fondos netos provistos de las actividades de financiación	<u>712.290</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>INCREMENTO EN EFECTIVO</b>	Col\$ 276.422		(163.799)	(90.977)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	136.332		352.623	195.845
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	Col\$ 412.754		Col\$ 188.824	\$USD 104.868

  
**RICARDO ROA BARRAGÁN**  
 Representante Legal

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