

# **CUMPLIMIENTO**

## **CIRCULAR 024 DE 2017**

### **Primer Trimestre**



**GRUPO ENERGÍA  
DE BOGOTÁ**



## PRESS RELEASE

### **Grupo Energía de Bogotá recorded COP\$536 billion profit at the closing of the first quarter of 2017**

**Bogotá, D.C., May 23, 2017.** Empresa de Energía de Bogotá (EEB), a company of Grupo Energía de Bogotá, reported the consolidated financial results as of the first quarter of 2017. Net income maintained a sustained growth of 0.9% as of the first quarter of 2017, as compared to the same period of the previous year.

The Group's consolidated operational income decreased in 16.8% during the reported period, mainly as a consequence of the merge of Empresa de Energía de Cundinamarca EEC in September 2016, which are now accounted for as income under the participation method of Codensa. Similarly, income in the segments of electricity transmission and natural gas distribution increased up to 3.9% and 5.7%, respectively.

Within the item of Non-operational results, it is worth pointing out the growth of the equity interest method, which stood at 15.7% including the contributions of the electricity distribution segment of EEC due to the aforementioned merge.

The Group's consolidated EBITDA, on its part, reached COP 1.1 billion as of the first quarter of 2017. This represents a reduction of 16.8% versus the same period of the previous year, due to a lower operational income and a lower amount of dividends ruled by its affiliates.

On May 23, 2017, at 9:30 am local time, EEB will host its conference to present the results as of the first quarter of 2017. To join this conference please use any of the following methods:

#### **Web access link:**

<http://event.onlineseminarsolutions.com/wcc/r/1406313-1/2597C584027A18CD7053857F80B1E633?partnerref=rss-events>

Conference ID: 44731216#

#### **Phone access numbers:**

Colombia - Bogotá Local +57 1 380 8041  
Colombia - Medellín Local +57 4 204 2207  
Colombia Free Toll Number 01 800 9 156 924  
US +1 (847) 585-4405  
US Free Toll Number +1 (888) 771-4371



## INDICADORES FINANCIEROS - A Marzo 2017 | EEB S.A. E.S.P.

DESCRIPCIÓN	Formula	Individual	Consolidado
Liquidez (en veces)	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,72	1,94
Rentabilidad Activo (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta UDM}}{\text{Activo Total}}$	4,64%	5,73%
Rentabilidad Patrimonio (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta UDM}}{\text{Patrimonio - Resultado}}$	7,09%	12,54%
Nivel de Endeudamiento (%)	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	31,37%	52,06%
Nivel de Endeudamiento Financiero (%)	$\frac{\text{Pasivo Financiero}}{\text{Activo Total}}$	21,16%	35,84%

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2017  
(Expresado en millones de pesos colombianos y en miles de dólares)

ACTIVOS	Marzo 31, 2016	Marzo 31, 2017	% Part.	Variación	Variación %	IT - USD
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Efectivo y equivalentes	Col\$ 255.482	Col\$ 578.974	3,61%	323.492	126,62%	USD 201.016
Activos financieros	46.943	466.987	2,91%	420.044	894,80%	162.135
Cuentas por cobrar	21.757	19.195	0,12%	(2.562)	-11,78%	6.664
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	958.931	1.200.508	7,49%	241.577	25,19%	416.808
Inventarios	7.801	9.421	0,06%	1.620	20,77%	3.271
Activos por impuestos	25.123	30.701	0,19%	5.578	22,20%	10.659
Otros Activos	468	787	0,00%	319	68,16%	273
Total activos corrientes	1.316.505	2.306.573	14,39%	990.068	75,20%	800.827
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Activos financieros	912.158	653.085	4,07%	(259.073)	-28,40%	226.747
Cuentas por cobrar	8.455	13.229	0,08%	4.774	56,46%	4.593
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.285.878	1.244.420				
Propiedades, planta y equipo	746.931	1.030.131	6,43%	(255.747)	-19,89%	357.655
Propiedades de inversión	213.881	212.118	1,32%	(534.813)	-71,60%	73.646
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.660.328	10.488.350	65,42%	10.274.469	4803,83%	3.641.485
Crédito Mercantil	50.171	50.171	0,31%	(11.610.157)	-99,57%	17.419
Intangibles	4.449	4.303	0,03%	(45.868)	-91,42%	1.494
Activos por impuestos diferidos	120.481	29.693	0,19%	25.244	567,41%	10.309
Total activos no corrientes	15.002.732	13.725.500	85,61%	(1.277.232)	-8,51%	4.765.401
Total activos	Col\$ 16.319.237	Col\$ 16.032.073	100,00%	(287.164)	-1,76%	USD 5.566.228
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
Pasivos financieros	Col\$ 256.599	Col\$ 153.184	0,96%	(103.415)	-40,30%	USD 53.184
Cuentas por pagar	694.976	929.946	5,80%	234.970	33,81%	322.871
Cuentas por pagar a partes relacionadas	350.462	195.346	1,22%	(155.116)	-	67.823
Pasivo por impuestos	47.407	26.856	0,17%	(20.551)	-43,35%	9.324
Provisiones por beneficios a trabajadores	36.769	38.621	0,24%	1.852	5,04%	13.409
Total pasivos corrientes	1.386.213	1.343.953	8,38%	(42.260)	-3,05%	466.611
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>						
Pasivos financieros	2.426.626	3.238.629	20,20%	812.003	33,46%	1.124.430
Provisiones por beneficiarios a trabajadores	99.479	152.268	0,95%	52.789	53,07%	52.866
Otras provisiones	114.969	121.131	0,76%	6.162	5,36%	42.056
Pasivos por impuestos diferidos	172.264	171.784	1,07%	(480)	-0,28%	59.642
Otros pasivos	1.653	1.509	0,01%	(144)	-8,71%	524
Total pasivos no corrientes	2.814.991	3.685.321	22,99%	870.330	30,92%	1.279.519
Total pasivos	Col\$ 4.201.204	Col\$ 5.029.274	31,37%	828.070	19,71%	USD 1.746.130
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital emitido	492.111	492.111	3,07%	-	0,00%	170.858
Prima en colocación de acciones	837.799	837.799	5,23%	-	0,00%	290.878
Utilidad del periodo	1.061.257	515.719	3,22%	(545.538)	-51,40%	179.054
Utilidades (perdidas) retenidas	2.172.014	6.601.766	41,18%	4.429.752	203,95%	2.292.089
Reservas	7.554.852	2.555.404	15,94%	(4.999.448)	-66,18%	887.219
Total patrimonio de la controladora	12.118.033	11.002.799	68,63%	(1.115.234)	-9,20%	3.820.098
Total patrimonio	12.118.033	11.002.799	68,63%	(1.115.234)	-9,20%	3.820.098
Total pasivos y patrimonio	Col\$ 16.319.237	Col\$ 16.032.073	100,00%	(287.164)	-1,76%	USD 5.566.228

FELIPE CASTILLA CANALES  
Representante Legal

JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T

**EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.****ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2017  
(Expresado en millones de pesos colombianos y en miles de dólares)**

	<u>mar-16</u>	<u>mar-17</u>	<u>Variación</u>	<u>% Var.</u>	<u>mar-17 - USD</u>
INGRESOS					
Transmisión de electricidad	Col\$ 59.735	62.359	2.624	4,39%	21.338
Portafolio Accionario	<u>1.057.631</u>	<u>521.947</u>	<u>(535.684)</u>	<u>-50,65%</u>	<u>178.598</u>
Total Ingresos operacionales	1.117.366	584.306	(533.060)	-47,71%	199.936
COSTOS Y GASTOS					
Transmisión de electricidad	(28.397)	(29.584)	(1.187)	4,18%	(10.123)
Portafolio Accionario	<u>(22.415)</u>	<u>(16.074)</u>	<u>6.341</u>	<u>-28,29%</u>	<u>(5.500)</u>
Resultado de las actividades operacionales	<u>1.066.554</u>	<u>538.648</u>	<u>(527.906)</u>	<u>-49,50%</u>	<u>184.313</u>
Ingresos financieros	34.567	41.633	7.066	20,44%	14.246
Gastos financieros	(57.781)	(59.558)	(1.777)	3,08%	(20.379)
Gastos administrativos	(24.950)	(29.948)	(4.998)	20,03%	(10.248)
Otros ingresos	1.633	2.720	1.087	66,56%	931
Diferencia en cambio ingreso (gasto), neto	38.725	23.551	(15.174)	-39,18%	8.059
Ganancia (perdida) antes de impuestos	<u>1.058.748</u>	<u>517.046</u>	<u>(541.702)</u>	<u>-51,16%</u>	<u>176.921</u>
Ingreso (gasto) por impuestos	<u>2.509</u>	<u>(1.327)</u>	<u>(3.836)</u>	<u>-152,89%</u>	<u>(454)</u>
Ganancia (perdida)	1.061.257	515.719	(545.538)	-51,40%	176.467
Otro resultado integral	(199.101)	(256.907)	(57.806)	29,03%	(87.908)
Resultado integral	<u>862.156</u>	<u>258.812</u>	<u>(603.344)</u>	<u>-69,98%</u>	<u>88.559</u>



FELIPE CASTILLA CANALES  
Representante Legal



JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T



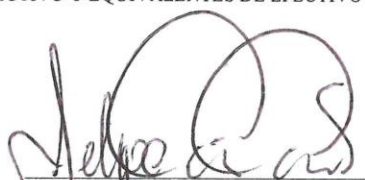
**EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.**

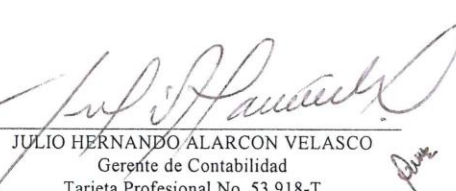
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2017**

**(En millones de pesos colombianos)**

	Marzo 31, 2016	Marzo 31, 2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	\$ 1.061.257	\$ 515.719
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operativas:		
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	(2.509)	1.327
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	(280.704)	(521.947)
Gastos financieros	57.781	59.558
Ingresos financieros	(3.148)	(41.633)
Depreciación y amortización	4.878	5.077
(Utilidad) o pérdida en venta o baja de activos fijos	487	-
Diferencia en cambio	(38.753)	(23.551)
Provisiones y recuperaciones	346	3.207
	<u>799.635</u>	<u>(2.243)</u>
<b>MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Cuentas por cobrar	44.856	(10.119)
Inventarios	4	(326)
Otros activos	(584)	233
Cuentas por pagar	212.308	887.503
Provisiones por beneficios a trabajadores	(2.792)	(6.085)
Provisiones	129	408
Otros pasivos	34	(172)
Impuestos pagados	<u>37.473</u>	<u>21.054</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	<u>1.091.063</u>	<u>890.253</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en subsidiarias y asociadas		(26.700)
Dividendos recibidos	143.015	163.321
Intereses recibidos		6.323
Partes relacionadas	(994.299)	(861.432)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(149.406)	0
Activos financieros	8.518	(314.950)
Propiedad, planta y equipo	(29.715)	(46.360)
Activos intangibles	<u>61</u>	<u>232</u>
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(1.021.826)</u>	<u>(1.079.565)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados	(4)	(2)
Intereses pagados	(6.078)	(8.549)
Partes relacionadas	0	(48.752)
Prestamos recibidos	153.957	650.000
Prestamos cancelados	<u>(82.108)</u>	<u>(207.000)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	<u>65.767</u>	<u>385.697</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>135.004</u>	<u>196.385</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<u>120.478</u>	<u>382.589</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>\$ 255.482</u>	<u>\$ 578.974</u>

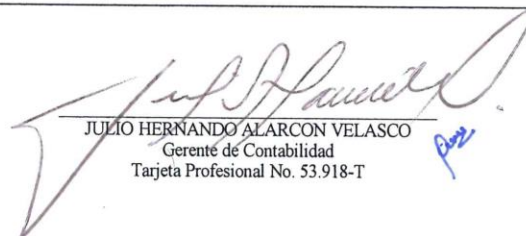
  
**FELIPE CASTILLA CANALES**  
Representante Legal

  
**JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO**  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T

**EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P. Y SUBORDINADAS**
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2017**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos y en miles de dólares)**

ACTIVOS	Marzo 31, 2016	Marzo 31, 2017	% Part.	Variación	Variación %	IT - USD
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Efectivo y equivalentes	Col\$ 255.482	Col\$ 578.974	3,61%	323.492	126,62%	USD 201.016
Activos financieros	46.943	466.987	2,91%	420.044	894,80%	162.135
Cuentas por cobrar	21.757	19.195	0,12%	(2.562)	-11,78%	6.664
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	958.931	1.200.508	7,49%	241.577	25,19%	416.808
Inventarios	7.801	9.421	0,06%	1.620	20,77%	3.271
Activos por impuestos	25.123	30.701	0,19%	5.578	22,20%	10.659
Otros Activos	468	787	0,00%	319	68,16%	273
Total activos corrientes	1.316.505	2.306.573	14,39%	990.068	75,20%	800.827
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Activos financieros	912.158	653.085	4,07%	(259.073)	-28,40%	226.747
Cuentas por cobrar	8.455	13.229	0,08%	4.774	56,46%	4.593
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.285.878	1.244.420				
Propiedades, planta y equipo	746.931	1.030.131	6,43%	(255.747)	-19,89%	357.655
Propiedades de inversión	213.881	212.118	1,32%	(534.813)	-71,60%	73.646
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.660.328	10.488.350	65,42%	10.274.469	4803,83%	3.641.485
Crédito Mercantil	50.171	50.171	0,31%	(11.610.157)	-99,57%	17.419
Intangibles	4.449	4.303	0,03%	(45.868)	-91,42%	1.494
Activos por impuestos diferidos	120.481	29.693	0,19%	25.244	567,41%	10.309
Total activos no corrientes	15.002.732	13.725.500	85,61%	(1.277.232)	-8,51%	4.765.401
Total activos	Col\$ 16.319.237	Col\$ 16.032.073	100,00%	(287.164)	-1,76%	USD 5.566.228
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
Pasivos financieros	Col\$ 256.599	Col\$ 153.184	0,96%	(103.415)	-40,30%	USD 53.184
Cuentas por pagar	694.976	929.946	5,80%	234.970	33,81%	322.871
Cuentas por pagar a partes relacionadas	350.462	195.346	1,22%	(155.116)	-	67.823
Pasivo por impuestos	47.407	26.856	0,17%	(20.551)	-43,35%	9.324
Provisiones por beneficios a trabajadores	36.769	38.621	0,24%	1.852	5,04%	13.409
Total pasivos corrientes	1.386.213	1.343.953	8,38%	(42.260)	-3,05%	466.611
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>						
Pasivos financieros	2.426.626	3.238.629	20,20%	812.003	33,46%	1.124.430
Provisiones por beneficios a trabajadores	99.479	152.268	0,95%	52.789	53,07%	52.866
Otras provisiones	114.969	121.131	0,76%	6.162	5,36%	42.056
Pasivos por impuestos diferidos	172.264	171.784	1,07%	(480)	-0,28%	59.642
Otros pasivos	1.653	1.509	0,01%	(144)	-8,71%	524
Total pasivos no corrientes	2.814.991	3.685.321	22,99%	870.330	30,92%	1.279.519
Total pasivos	Col\$ 4.201.204	Col\$ 5.029.274	31,37%	828.070	19,71%	USD 1.746.130
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital emitido	492.111	492.111	3,07%	-	0,00%	170.858
Prima en colocación de acciones	837.799	837.799	5,23%	-	0,00%	290.878
Utilidad del periodo	1.061.257	515.719	3,22%	(545.538)	-51,40%	179.054
Utilidades (perdidas) retenidas	2.172.014	6.601.766	41,18%	4.429.752	203,95%	2.292.089
Reservas	7.554.852	2.555.404	15,94%	(4.999.448)	-66,18%	887.219
Total patrimonio de la controladora	12.118.033	11.002.799	68,63%	(1.115.234)	-9,20%	3.820.098
Total patrimonio	12.118.033	11.002.799	68,63%	(1.115.234)	-9,20%	3.820.098
Total pasivos y patrimonio	Col\$ 16.319.237	Col\$ 16.032.073	100,00%	(287.164)	-1,76%	USD 5.566.228

  
**FELIPE CASTILLA CANALES**  
Representante Legal

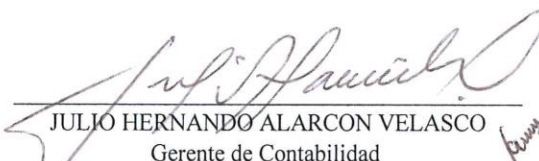
  
**JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO**  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T

# EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P. Y SUBORDINADAS

## ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2017 (Expresado en millones de pesos colombianos y en miles de dólares)

	mar-16	mar-17	Variación	% Var.	mar-17 - USD
<b>INGRESOS</b>					
Distribución de gas natural	377.249	398.773	21.524	5,71%	136.451
Transporte de gas natural	376.712	300.211	(76.501)	-20,31%	102.725
Distribución de electricidad	103.840	-	(103.840)	-100,00%	-
Transmisión de electricidad	69.736	72.440	2.704	3,88%	24.787
Total Ingresos operacionales	927.537	771.424	(156.113)	-16,83%	263.963
<b>COSTOS Y GASTOS</b>					
Distribución de gas natural	(303.741)	(326.711)	(22.970)	7,56%	(111.793)
Transporte de gas natural	(139.385)	(109.095)	30.290	-21,73%	(37.330)
Distribución de electricidad	(90.381)	-	90.381	-100,00%	-
Transmisión de electricidad	(39.538)	(38.911)	627	-1,59%	(13.314)
Gastos administrativos	(49.309)	(47.215)	2.094	-4,25%	(16.156)
Otros ingresos (gastos), neto	12.042	6.503	(5.539)	-46,00%	2.225
 Resultado de las actividades operacionales	 317.225	 255.995	 (61.230)	 -19,30%	 87.595
Ingresos financieros	32.135	59.367	27.232	84,74%	20.314
Gastos financieros	(127.957)	(135.908)	(7.951)	6,21%	(46.505)
Diferencia en cambio (gasto) ingreso, neto	64.736	3.066	(61.670)	-95,26%	1.049
Participación en las ganancias (perdidas) de asociadas contabilizadas por el método de participación patrimonial	232.376	268.956	36.580	15,74%	92.030
Ganancia antes de impuestos	518.515	451.476	(67.039)	-12,93%	154.484
(Gasto) Ingreso por impuestos	12.026	84.032	72.006	598,75%	28.754
Ganancia	530.541	535.508	4.967	0,94%	183.238
Otro resultado integral	(199.101)	(256.907)	(57.806)	29,03%	(87.908)
 Resultado integral	 331.440	 278.601	 (52.839)	 -15,94%	 95.331
 Ganancia, atribuible a:					
La controladora	508.720	515.719	6.999	1,38%	176.467
Interes minoritario	21.821	19.789	(2.032)	-9,31%	6.771
	530.541	535.508	4.967	0,94%	183.238

  
FELIPE CASTILLA CANALES  
Representante Legal

  
JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T



**EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P. Y SUS SUBORDINADAS**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016**

**(En millones de pesos colombianos)**

	Marzo 31, 2016	Marzo 31, 2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	\$ 530.541	\$ 535.508
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operativas:		
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	(12.026)	(84.032)
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos	(232.376)	(268.956)
Gastos financieros	105.104	171.313
Ingresos financieros	2.063	(59.367)
Depreciación y amortización	110.089	98.822
(Utilidad) o pérdida en venta o baja de activos fijos	(82)	-
Diferencia en cambio	(79.616)	(3.066)
Provisiones y recuperaciones	3.358	5.709
	<u>427.055</u>	<u>395.931</u>
<b>MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Cuentas por cobrar	(27.753)	(42.817)
Inventarios	(3.944)	10.121
Otros activos	(94.153)	18.388
Cuentas por pagar	58.669	810.897
Provisiones por beneficios a trabajadores	(8.064)	(19.762)
Provisiones	15.410	(7.665)
Otros pasivos	(18.946)	(25.310)
Impuestos pagados	<u>119.188</u>	<u>(1.046)</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	<u>467.462</u>	<u>1.138.737</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en asociadas	-	(26.580)
Dividendos recibidos	143.015	163.321
Ingresos por venta de activos fijos	-	-
Intereses recibidos	-	5.098
Partes relacionadas	(289.502)	(865.625)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(362.324)	2.567
Activos financieros	(52.518)	(354.095)
Propiedad, planta y equipo	(48.618)	(107.411)
Activos intangibles	<u>66.589</u>	<u>(63.742)</u>
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(543.358)</u>	<u>(1.246.467)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados	(4)	(2)
Efecto fusión Codensa - DECSA - EEC	-	-
Intereses pagados	(6.078)	(110.964)
Prestamos recibidos	212.113	692.584
Prestamos cancelados	<u>-</u>	<u>(173.382)</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	<u>206.031</u>	<u>408.236</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>130.135</u>	<u>300.506</u>
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>14.880</u>	<u>(5.530)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<u>872.430</u>	<u>1.341.886</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>\$ 1.017.445</u>	<u>\$ 1.636.862</u>

  
**FELIPE CASTILLA CANALES**  
Representante Legal

  
**JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO**  
Gerente de Contabilidad  
Tarjeta Profesional No. 53.918-T