

CUMPLIMIENTO

CIRCULAR 024 DE 2017

Primer Trimestre



**GRUPO ENERGÍA
DE BOGOTÁ**



COMUNICADO DE PRENSA

Grupo Energía de Bogotá alcanzó ganancias por \$ 536 Mil millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2017.

Bogotá, D.C., 23 de Mayo de 2017. La Empresa de Energía de Bogotá (EEB), compañía del Grupo Energía de Bogotá, reportó los resultados financieros consolidados correspondientes al primer trimestre de 2017. La ganancia neta creció sostenidamente 0.9% al cierre del primer trimestre 2017 respecto del mismo período del año anterior.

Los ingresos operacionales consolidados del Grupo decrecieron en el periodo reportado en 16.8%, como consecuencia principalmente de la fusión de Empresa de Energía de Cundinamarca EEC en septiembre de 2016 que se encuentran ahora reportados en los ingresos bajo método de participación de Codensa. Por su parte, los ingresos en los segmentos de transmisión de electricidad y distribución de gas natural crecieron al 3.9% y 5.7% respectivamente.

En el resultado no operacional se destaca el crecimiento del método de participación patrimonial en 15.7% incluyendo ahora los aportes del segmento de distribución de electricidad de EEC por la fusión antes mencionada.

El EBITDA Consolidado del Grupo, por su parte, alcanzó COP 1.1 billones al cierre del primer trimestre de 2017. Una reducción del 16.8% frente al mismo período del año inmediatamente anterior producto de menores ingresos operacionales y por menor valor de dividendos decretados por sus compañías asociadas.

EEB sostendrá el día 23 de Mayo de 2017 a las 09:30 a.m. hora local su conferencia de resultados del primer trimestre de 2017. Para participar puede hacer uso de los siguientes medios:

Enlace de acceso web:

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

ID del Conference: 44731216#

Números de enlace de acceso telefónico:

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



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

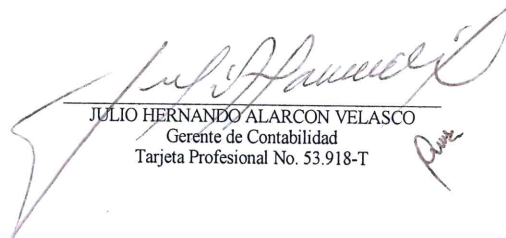
DESCRIPCIÓN	Formula	Individual	Consolidado
Liquidez (en veces)	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,72	1,94
Rentabilidad Activo (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta UDM}}{\text{Activo Total}}$	4,64%	5,73%
Rentabilidad Patrimonio (%)	$\frac{\text{Utilidad Neta UDM}}{\text{Patrimonio - Resultado}}$	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
ACTIVOS CORRIENTES						
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
ACTIVOS NO CORRIENTES						
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
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES						
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
PASIVOS NO CORRIENTES						
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
PATRIMONIO						
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

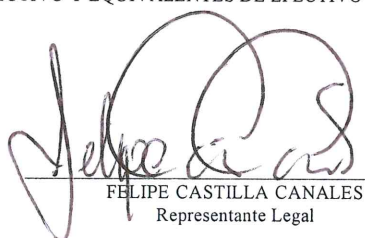
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

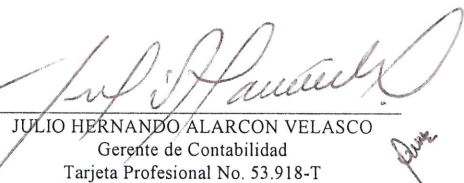
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(En millones de pesos colombianos)

	Marzo 31, 2016	Marzo 31, 2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
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>
MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
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>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
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>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
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>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>135.004</u>	<u>196.385</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>120.478</u>	<u>382.589</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 255.482</u>	<u>\$ 578.974</u>


FELIPE CASTILLA CANALES
 Representante Legal

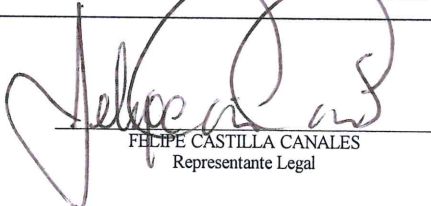

JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO
 Gerente de Contabilidad
 Tarjeta Profesional No. 53.918-T

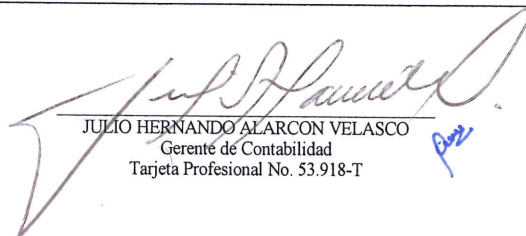
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P. Y SUBORDINADAS

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
ACTIVOS CORRIENTES						
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
ACTIVOS NO CORRIENTES						
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
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVOS CORRIENTES						
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
PASIVOS NO CORRIENTES						
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
PATRIMONIO						
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)

	<u>mar-16</u>	<u>mar-17</u>	<u>Variación</u>	<u>% Var.</u>	<u>mar-17 - USD</u>
INGRESOS					
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	<u>927.537</u>	<u>771.424</u>	<u>(156.113)</u>	<u>-16,83%</u>	<u>263.963</u>
COSTOS Y GASTOS					
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	<u>317.225</u>	<u>255.995</u>	<u>(61.230)</u>	<u>-19,30%</u>	<u>87.595</u>
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	<u>232.376</u>	<u>268.956</u>	<u>36.580</u>	<u>15,74%</u>	<u>92.030</u>
Ganancia antes de impuestos	<u>518.515</u>	<u>451.476</u>	<u>(67.039)</u>	<u>-12,93%</u>	<u>154.484</u>
(Gasto) Ingreso por impuestos	<u>12.026</u>	<u>84.032</u>	<u>72.006</u>	<u>598,75%</u>	<u>28.754</u>
Ganancia	<u>530.541</u>	<u>535.508</u>	<u>4.967</u>	<u>0,94%</u>	<u>183.238</u>
Otro resultado integral	(199.101)	(256.907)	(57.806)	29,03%	(87.908)
Resultado integral	<u>331.440</u>	<u>278.601</u>	<u>(52.839)</u>	<u>-15,94%</u>	<u>95.331</u>
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
	<u>530.541</u>	<u>535.508</u>	<u>4.967</u>	<u>0,94%</u>	<u>183.238</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 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
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
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>
MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
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	119.188	(1.046)
	<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>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
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	66.589	(63.742)
	<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>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados	(4)	(2)
Efecto fusión Codensa - DECSA - EEC	-	-
Intereses pagados	(6.078)	(110.964)
Prestamos recibidos	212.113	692.584
Prestamos cancelados	-	(173.382)
	<u>212.113</u>	<u>692.584</u>
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	<u>206.031</u>	<u>408.236</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>130.135</u>	<u>300.506</u>
EFFECTOS DE LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	14.880	(5.530)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>872.430</u>	<u>1.341.886</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<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