

EPSA

***EMPRESA DE ENERGIA DEL PACIFICO S.A.
E. S. P.***

ESTADOS FINANCIEROS

JUNIO DE 2007

Santiago de Cali

EPSA

BALANCE GENERAL	03
ESTADO DE RESULTADOS	04
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	05
EFFECTIVO	06
INVERSIONES DE RENTA FIJA	07
DEUDORES	08
INVERSIONES DE RENTA VARIABLE	09
CARGOS DIFERIDOS	10
OBLIGACIONES FINANCIERAS	11
BONOS EN CIRCULACIÓN	12
PROVEEDORES	13
CUENTAS POR PAGAR	14
COSTOS DE PRODUCCION	15
GASTOS DE VENTAS	16
GASTOS DE ADMINISTRACION	17
OTROS INGRESOS	18
OTROS EGRESOS	19

EMPRESA DE ENERGIA DEL PACIFICO S.A. E.S.P.
BALANCES GENERALES
AL 30 DE JUNIO DE
(Expresados en Miles de Pesos)

	Dic-06	Marzo-07	JUN-2007	PASIVOS	Dic-06	Marzo-07	JUN-2007
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	7.497.010	15.703.842	6.239.255	Obligaciones Financieras	128.920.582	136.724.566	168.091.600
Inversiones de Renta Fija	5.116.929	4.221.748	5.544.425	Bonos en Circulación	12.305.948	8.479.598	11.491.208
Gastos Pagados por Anticipado	794.775	5.196.904	4.631.859	Proveedores	41.646.834	39.973.346	25.645.557
Deudores	116.415.856	145.371.101	167.350.216	Vinculados Económicos	11.802.645	71.032.947	32.860.921
Vinculados Económicos	2.898.239	33.102.529	23.532.888	Cuentas por Pagar	17.967.059	22.291.049	9.365.456
Menos: Provisión para deudores	(13.327.896)	(13.327.896)	(13.327.896)	Impuestos por pagar	29.197.667	23.784.489	11.562.789
Total Deudores	105.986.199	165.145.735	177.555.208	Salarios y Prestaciones Sociales	3.749.370	3.394.023	1.927.212
Inventarios	5.691.216	6.744.534	7.501.016	Pasivos Estimados y Provisiones	38.828.632	74.205.295	96.075.572
Menos: Provisión para inventarios	(183.088)	(172.975)	(172.975)	Accionistas	108.805	36.625.122	14.280.858
Total Inventarios	5.508.128	6.571.559	7.328.042	Otros Pasivos	6.711.376	6.191.059	6.076.908
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	124.903.040	196.839.787	201.298.788	TOTAL PASIVO CORRIENTE	291.238.918	422.701.494	377.378.080
ACTIVO A LARGO PLAZO				PASIVO LARGO PLAZO			
Inversiones de Renta Variable	142.751.709	142.751.709	142.751.709	Obligaciones Financieras	181.237.560	170.779.316	150.834.238
Operaciones de cobertura			734.463	Bonos en Circulación	313.366.856	312.164.350	306.468.258
Método de Participación	50.999.421	44.094.073	47.075.308	Pensionales de Jubilación	59.627.807	59.754.557	59.881.454
Menos: Provisión de Inversiones	(608.879)	(608.879)	(608.879)	Crédito por Corrección Monetaria Diferida	26.928.355	26.773.983	26.619.611
Total Inversiones Largo Plazo	193.142.251	186.236.903	189.952.601	Impuesto de Renta Diferido	20.833.629	20.833.629	19.763.330
Deudores	12.059.943	12.044.187	12.098.852	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	601.994.207	590.305.836	563.566.891
Total Deudores L.P.	12.059.943	12.044.187	12.098.852	TOTAL PASIVOS	893.233.125	1.013.007.330	940.944.971
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	205.202.194	198.281.090	202.051.453	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO				Capital Social			
Propiedad Plantas y Equipos	2.489.612.920	2.494.266.992	2.498.128.375	Acciones de valor nominal \$3.200 cada una,			
Menos: Depreciación Acumulada	(848.389.862)	(864.841.646)	(880.807.139)	autorizadas 346.701.360 acciones, de las cuales			
Menos: Provisión Protección Activos	(286.313)	(286.313)	(286.313)	346.701.360 se encuentran suscritas y pagadas.			
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1.640.936.745	1.629.139.033	1.617.034.923	Prima en Colocación de Acciones		173	173
CARGOS DIFERIDOS				Revalorización del Patrimonio	70.197.870	53.197.870	53.136.786
VALORIZACIONES	370.658.576	363.719.292	355.969.096	Resultados de Ejercicios Anteriores	1.416.925	1.416.925	1.416.925
TOTAL ACTIVOS	2.833.162.683	2.885.060.724	2.870.390.842	Resultados del Ejercicio	112.165.732	45.007.795	105.516.712
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				Reservas	129.989.757	141.206.454	141.206.454
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				Superávit Método de Participación	25.252.623	24.698.306	24.687.888
	1.418.851.535	1.418.766.387	1.418.995.807	Superávit por Valorización	491.462.127	497.081.521	494.036.582
	316.375.595	320.370.146	1.263.906.560	TOTAL PATRIMONIO	1.939.929.558	1.872.053.395	1.929.445.871
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.833.162.683	2.885.060.724	2.870.390.842
				CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA DEUDORAS	1.418.851.535	1.418.766.387	1.418.995.807
				CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA ACREEDORA	316.375.595	320.370.146	1.263.906.560


[Firma manuscrita]

[Firma manuscrita]
MARINA INIRIA AGUDELO P.
 Contadora General Epsa. E.S.P.
 T.P. 35053 -T

EPSA

EMPRESA DE ENERGIA DEL PACIFICO S.A. E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 AL 30 DE JUNIO DE
(En Miles de Pesos)

	Dic-06	Marzo-07	Junio-07
INGRESOS OPERACIONALES			
Servicios de Energía			
Venta de Energía Mayorista	45.527.999	32.902.763	54.000.339
Venta de Energía Regulados	248.031.348	68.788.572	129.204.908
Venta de Energía No Regulados	105.640.463	21.127.974	42.414.888
Bolsa de Energía	113.902.701	18.836.040	46.815.210
	513.102.511	141.655.349	272.435.345
Otros servicios de Energía			
Uso y conexión de redes	122.664.618	29.682.203	61.822.742
Otros servicios	27.905.711	5.605.573	15.865.264
	150.570.329	35.287.775	77.688.007
TOTAL INGRESOS	663.672.839	176.943.125	350.123.352
COSTOS DE VENTAS			
Compras de Energía	5.266.478	1.089.017	2.051.115
Bolsa de Energía	31.707.180	20.281.855	33.960.561
	36.973.657	21.370.872	36.011.676
Otros costos de Bienes y Servicios			
Uso y conexión de redes	75.658.902	17.806.450	35.604.500
Otros Servicios	45.084.755	8.372.863	16.175.939
	120.743.657	26.179.313	51.780.439
TOTAL COSTOS DE VENTAS	157.717.314	47.550.185	87.792.115
MARGEN BRUTO	505.955.525	129.392.940	262.331.237
Costos de Producción	155.275.548	41.671.174	86.634.529
Gastos Operacionales de Ventas	51.328.593	7.955.590	17.677.256
Gastos de Administración	55.009.821	11.484.185	20.651.342
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	261.613.962	61.110.950	124.963.127
UTILIDAD OPERACIONAL	244.341.564	68.281.990	137.368.110
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos	34.002.884	18.447.507	51.045.395
Otros Gastos	74.386.389	18.960.136	39.082.117
	(40.383.505)	(512.629)	11.963.278
AJUSTES POR INFLACION	333.120	83.281	166.563
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	204.291.178	67.852.642	149.497.951
IMPUESTO DE RENTA CORRIENTE	91.025.278	22.844.847	49.646.106
IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO	1.100.168		(1.283.028)
RECUPERACIÓN IMPUESTO 2006			(4.381.839)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	112.165.732	45.007.795	105.516.712


MARINA INIRIDA AGUDELO P.
Contadora General Epsa. E.S.P.
T.P. 35053 -T

EMPRESA DE ENERGIA DEL PACIFICO S.A. E.S.P.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el período que terminó el 30 de Junio del 2007 comparado con el año que terminó el 31 de Diciembre de 2006
(Expresados en miles de pesos)

	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Requisic. Acciones	Reserva Exced. Depre. Fiscal-Cont.	Revalorización del patrimonio	Resultado de ejerc. anteriores	Resultado del ejercicio	Superávit Método de Participación	Superávit por Valorizaciones	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 1° de Enero de 2006	173	65,756,004	4,792,238	11,091,861	33,410,219	70,197,869	1,416,924	149,355,553	24,462,113	485,603,024	1,955,530,331
Apropiaciones:											
Reservas		14,935,555	3,881					(14,939,436)			
Dividendos pagados								(134,416,117)			(134,416,117)
Movimiento Prima Colocación (Método Participación)									790,510		790,510
Movimiento del ejercicio en valorizaciones										5,859,103	5,859,103
Utilidad neta al 31 de Diciembre de 2006								112,165,732			112,165,732
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	173	80,691,560	4,796,119	11,091,861	33,410,219	70,197,869	1,416,924	112,165,732	25,252,623	491,462,127	1,939,929,558
Apropiaciones:											
Reservas		11,216,573	124					(11,216,897)			
Dividendos Pagados								(100,949,035)			(100,949,035)
Movimiento Prima Colocación (Método Participación)									(564,734)		(564,734)
Movimiento del ejercicio en valorizaciones										2,574,454	(14,486,629)
Utilidad neta al 30 de Junio de 2007								105,516,712			105,516,712
Saldo al 30 de Junio de 2007	173	91,908,134	4,796,243	11,091,861	33,410,219	53,136,796	1,416,924	105,516,712	24,687,888	494,036,582	1,929,445,871

EPSA

EFFECTIVO
A JUNIO 30 DE 2007
(En Miles de Pesos)

Corresponde a saldos en caja, depósitos en cuentas corrientes y de ahorro y cajas locales a cargo de empleados:

	2007	2006
CAJAS	758.077	(790.123)
Caja en USD	13.498	17.806
Caja oficinas comerciales	741.280	(808.680)
Cajas locales	3.298	751
BANCOS	5.481.178	7.664.910
Bancafe	280.408	102.010
Bogotá	690.516	370.241
Bancolombia	1.192.792	283.247
BBVA	(16.515)	277.552
Occidente	2.218.876	4.164.326
Popular	484.475	884.493
De Crédito	196.989	209.693
Agrario	422.960	514.961
Conavi	10.415	858.386
Banco Davivienda	263	
TOTAL DISPONIBLE	6.239.255	6.874.786

EFFECTIVO-C

EPSA

INVERSIONES DE RENTA FIJA

A JUNIO 30 DE 2007

(Miles de Pesos)

Corresponde a excedentes de Tesorería, invertidos temporalmente por EPSA en Corporaciones y Entidades Financieras, en operaciones constituídas con destinación específica:

ENTIDAD	2007	2006
CERTIFICADOS DE DEPOSITO	145.025	128.649
Banco de Crédito - Garantía Proceso Procasinos	145.025	128.649
INVERSIONES DE UNIONES TEMPORALES	370.049	293.033
DERECHOS EN FONDOS Y FIDUCIAS	5.029.351	5.118.230
FIDUVALLE - Garantía a favor de Termovalle	3.986.173	3.880.357
FIDUVALLE - A favor del Plan Complementario de Salu	579.631	252.761
FIDUVALLE - Encargos Fiduciarios	70.798	753.614
FIDUCAFE - Fondos de vivienda	226.260	123.970
FIDUCOLOMBIA	14.775	13.841
BBVA Fiduciaria S.A.	7.797	7.306
FIDUCAFE	92.365	86.382
FIDUCIARIA BANISTMO	51.551	
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	5.544.425	5.539.913

INVER-C

EPSA

DEUDORES
A JUNIO 30 DE 2007
(En Miles de Pesos)

Corresponde al saldo de las cuentas por los siguientes conceptos :

	2007	2006
SERVICIOS DE ENERGIA	105.308.114	102.012.971
Servicio de Energía	100.789.969	102.012.971
Fondo de Solidaridad y Redistribución del Ingreso	4.518.145	-
AVANCES Y ANTICIPOS	3.101.011	14.735.800
ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS	38.172.180	41.427.269
OTROS DEUDORES	20.768.911	16.332.018
Cuotas partes pensionales	3.278.493	2.986.629
Rendimiento de inversiones	2.394.307	1.072
Depósitos en Administración	1.360.329	1.340.733
Creditos a empleados	94.837	71.642
Particulares	4.373.617	4.095.432
Operación y Mtto. Alumbrado Público	2.698.783	2.698.783
De Uniones Temporales	3.128.812	3.121.415
Reclamaciones	585.811	601.575
Otros	2.853.924	1.414.738
SUBTOTAL	167.350.216	174.508.058
PROVISION PARA DEUDORES		
Servicios de Energía	9.181.472	7.333.772
Otros Deudores	4.146.424	5.440.205
TOTAL	154.022.320	161.734.081

INVERSIONES DE RENTA VARIABLE A JUNIO 30 DE 2007

(Expresado en miles de pesos, excepto el valor nominal por acción)

ENTIDADES	TITULO NUMERO	VALOR NOMINAL POR ACCION	NUMERO DE ACCIONES ADQUIRIDAS	% DE PARTICIP.	VALOR LIBROS DIC.31/2006	AUMENTOS DISMINUCIONES	METODO DE PARTICIPACION	PROVISIONES	TOTAL INVERSION	VALORIZACIONES
ACCIONES										
ISAGEN S.A. E.S.P.	B002 - B006 - B009	25	137.464.000	5,0426	79.210.783				79.210.783	56.749.361
Financiera Energética Nacional FEN	00334-341-415-451-379	100.000	31.489	0,75	6.943.222				6.943.222	(958.894)
Productora de Carbón de Occidente S.A.	027	100	170.000	13,91	468.856			(468.856)		
Cia. de Electricidad de Tuluá S.A.	9500058-9500320	10	286.467	86,29	46.030.246				46.030.246	
Método de Participación Tuluá					50.999.421	(8.087.636)	4.163.524		47.075.308	
Acenias Paz del Río S.A.	2827253	10	1.135	0,000007	46				46	(6)
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	EP006-EP0024	10.000	53.800	2,77548	1.468.883				1.468.883	3.442.928
Transoccidente S.A. E.S.P.	EP0019-EP0005	10.000	18.540	10	510.307				510.307	222.098
Termocartagena S.A. E.S.P.	0002	1.000	22	0,000004	49				49	7
TERMOSUR S.A.	002	10.000.000	5	8,33	108.039				108.039	(72.937)
Distasa S.A.	008	1.000	1		2				2	
Gestión Energética S.A. E.S.P. (HIDROMIEL)	023 Tipo B	1	323.699.869	4,89	6.804.845				6.804.845	(6.503.804)
Hidrosgamoso S.A.	015	10.000.000	3	2,11	55.648				55.648	(55.766)
Promotora Hidroelect. Pescadero-Ituango S.A.	A-156 - A-283	1.000	222.361	3,915	325.957				325.957	(101.399)
Central Hidroeléctrica de Betania S.A.	0000074	0,01	215.065.191	0,000861	16.767				16.767	3.319
Club de Ejecutivos Valle	057	150.000	1	0,002	91				91	19.284
Club Colombia	0072	4.128	1		4.932				4.932	
Industria de Carbón del Valle del Cauca S.A.	00142	100	1.081.748	37,30	652.046			(140.023)	512.024	(363.965)
UNION FENOSA REDES	03 - 06 Fax Copi	1.000	118.000	10	150.992				150.992	202.675
TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES					193.751.130	(8.087.636)	4.163.524	(608.879)	189.218.138	52.582.903

MOVIMIENTO DE LA PROVISION DE INVERSIONES (Miles de Pesos)

	2007	2006
Saldo Inicial al 1o. de Enero de	608.879	608.879
Provisión del periodo		
SALDO FINAL	608.879	608.879

CARGOS DIFERIDOS

A JUNIO 30 DE 2007

(En Miles de Pesos)

Está conformado por los siguientes activos :

	SDO DIC. 06	ADICIONES	AMORT.	TRASLADOS	SALDO
Activo Intangible Termovalle	288.917.533		(12.038.231)		276.879.302
Estudios, Investigaciones y Proyectos	16.249.561	428.234			16.677.796
Cargo por Corrección Monetaria Diferida	12.643.480		(142.183)		12.501.298
Cargos por Conexión Ecogás	839.375		(34.974)		804.401
Intangibles	25.861.789	564.379	(1.812.252)	(157)	24.613.759
Obras mejoras a propiedad ajena	2.358				2.358
Bienes Muebles en Comodato	6.547				6.547
Bienes en Arrendamiento Financiero	13.865.275		(349.545)		13.515.730
Impuesto de Renta Diferida	12.239.676	(1.304.629)			10.935.047
Otro diferido en curso	32.984	(125)			32.859
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	370.658.578	(312.141)	(14.377.184)	(157)	355.969.096