

**EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DE LA PLATA**  
**EMSERPLA E.S.P.**  
**NIT. 813.002.781.2**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO**

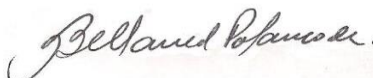
*"Vigilada Superservicios"*  
*Valores en pesos Colombianos*

	2,024	2,023	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
<b>FLUJOS DE FONDOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
<b>Resultado neta del Ejercicio</b>	<b>3,328,832,838</b>	<b>3,750,848,233</b>	<b>(422,015,395)</b>	<b>-11%</b>
Efecto de los ajustes por inflación				
<b>Mas o (Menos) Partidas que no afectaron el Efectivo</b>				
Deterioro cartera	13,432,308	41,517,141	(28,084,833)	-68%
Depreciacion	116,268,618	344,638,239	(228,369,621)	-66%
Amortizacion de Intangibles	17,329,140	5,910,692	11,418,448	193%
Provision Litigiosy demandas	0	17,143,906	(17,143,906)	-100%
Provision Obligaciones Fiscales	(57,503,641)	73,999,695	(131,503,336)	-178%
<b>Subtotal Efectivo Generado por la Operación</b>	<b>3,418,359,263</b>	<b>4,234,057,906</b>	<b>(815,698,643)</b>	<b>-19%</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL</b>				
(Aumento) Disminución en Deudores	1,148,403,339	1,931,557,376	(783,154,037)	-41%
(Aumento) Disminución de Inversiones	0	0	0	0%
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar	(400,161,183)	(2,054,815,585)	1,654,654,402	-81%
Aumento (Disminución) de Oblig. Laborales	28,674,749	33,159,698	(4,484,949)	-14%
Aumento (Disminución) otros pasivos	0	0	0	0%
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4,195,276,168</b>	<b>4,143,959,395</b>	<b>51,316,773</b>	<b>1%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>				
(Aumento) Disminución Activos Preoperativos	0	0	0	0%
(Aumento) Disminución Inventarios	(53,844,666)	877,895	(54,722,561)	-6233%
(Aumento) Disminución activos intangibles	(3,430,000)	0	(3,430,000)	100%
(Aumento) Disminución bienes entregados a terceros	0	0	0	0%
(Aumento) Disminución Prop. Planta y Equipo	(4,211,792,998)	(3,614,325,603)	(597,467,395)	17%
(Aumento) Disminución otros activos	121,439,808	(504,998,993)	626,438,801	-124%
Venta de PropiedaD Planta y Equipo	0	0	0	
Venta de Inversiones de largo Plazo	0	0	0	
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN INVERSION</b>	<b>(4,147,627,856)</b>	<b>(4,118,446,701)</b>	<b>(29,181,155)</b>	<b>1%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>				
Aumento (Disminución) de operaciones de financiamiento-convenios	1,685,196,868	(844,334,309)	2,529,531,177	-300%
Aumento (Disminución) de Capital fiscal	0	0	0	0%
Aumento (Disminución) de Reservas	75,060,772	69,218,142	5,842,630	8%
Aumento (Disminución) Nueveo marco regulacion	0	0	0	0%
Aumento (Disminución) de resultados anteriores	3,675,787,460	1,367,561,046	2,308,226,414	169%
Aumento (Disminución) del resultado	(3,750,848,233)	(1,436,779,188)	(2,314,069,045)	161%
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>1,685,196,867</b>	<b>(844,334,309)</b>	<b>2,529,531,176</b>	<b>-300%</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>	<b>1,732,845,179</b>	<b>(818,821,615)</b>	<b>2,551,666,794</b>	<b>-312%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO INICIO PERIODO</b>				
Disponible Inicial	626,761,560	1,445,583,175	(818,821,615)	-57%
Inversiones Temporales	0	0	0	0%
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</b>	<b>2,359,606,739</b>	<b>626,761,560</b>	<b>1,732,845,179</b>	<b>276%</b>

Las notas adjuntas forman un todo indivisible con los estados (Ley 222 de 1995)



**ANDRES EDUARDO HERNANDEZ TEJADA**  
Representante Legal  
c.c. 1,081,397,805



**MARIA BELLANED POLANCO POLANCO**  
Contador Publico  
T.P. 79104-T  
C.C. 36,164,001