

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**  
**Balances Generales Consolidados**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Al 31 de marzo de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
<b>Activo</b>		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	328.760.265	582.986.555
Deudores, neto	460.319.050	320.310.396
Gastos pagados por anticipado	5.941.682	2.947.312
<b>Total activo corriente</b>	<b>795.020.997</b>	<b>906.244.263</b>
Inventarios, neto	16.626.132	13.021.855
Deudores, neto	43.103.439	43.201.497
Inversiones a largo plazo, neto	105.973.306	105.973.307
Propiedades, planta y equipo, neto	3.341.071.535	3.367.542.936
Impuesto diferidos	48.670.212	51.902.116
Otros activos, neto	124.839.033	127.906.592
Valorizaciones	736.671.954	738.516.086
<b>Total activos</b>	<b>5.211.976.608</b>	<b>5.354.308.652</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
Pasivo corriente:		
circulación	415.089.747	246.275.487
Cuentas por pagar	854.840.608	542.162.552
Impuestos, gravámenes y tasas	165.044.915	153.065.376
Obligaciones laborales	17.404.730	21.593.334
Pasivos estimados y provisiones	35.217.192	38.711.820
Pensiones de jubilación	27.692.904	27.857.103
Otros pasivos	53.332.511	36.677.796
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.568.622.607</b>	<b>1.066.343.568</b>
Pasivo a largo plazo		
Bonos y papeles comerciales en circulación	615.427.670	865.338.226
Pasivos estimados y provisiones	3.253.684	3.129.746
Pensiones de jubilación	178.338.947	178.174.748
Impuestos, gravámenes y tasas	31.741.167	31.741.157
Pasivos diferidos	36.431.562	36.431.562
Otros pasivos	51.248.122	52.035.458
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>916.441.152</b>	<b>1.166.850.897</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.485.063.759</b>	<b>2.233.194.465</b>
Patrimonio		
Capital suscrito y pagado	13.209.327	13.209.327
Superávit de capital	13.333.540	13.333.540
Reservas	57.567.062	57.567.062
Revalorización del patrimonio	1.787.495.354	1.787.495.354
Superávit por valorizaciones	736.671.952	738.516.086
Utilidad del ejercicio	118.635.614	510.992.818
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>2.726.912.849</b>	<b>3.121.114.187</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>5.211.976.608</b>	<b>5.354.308.652</b>
Cuentas de orden Deudoras	911.348.080	932.714.518
Cuentas de orden Acreedoras	4.499.418.188	5.565.669.929

*Claudia Patricia Cirka Martínez*

Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

72

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**  
**Estados de Resultados Consolidados**  
*(Cifras expresadas en miles de pesos)*

	Periodo de tres meses del 1 de enero al 31 de marzo 2013	Periodo de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre 2012
Ingresos operacionales	760.524.302	3.141.800.722
Costos de venta	(558.748.206)	(2.236.531.414)
Utilidad bruta	201.776.096	905.269.308
Gastos de administración	(18.798.062)	(76.768.297)
Utilidad operacional	182.977.034	828.501.011
Ingresos (gastos) no operacionales:		
Ingresos financieros	13.020.098	33.929.450
Ingresos extraordinarios	2.897.084	17.257.166
Gastos financieros	(16.238.067)	(83.525.227)
Gastos extraordinarios	(1.701.962)	(29.517.440)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	180.954.187	766.644.950
Impuesto sobre la renta	(62.318.573)	(255.652.142)
Utilidad neta del periodo	118.635.614	510.992.818

*Claudia Patricia Cirka Martinez*

Claudia Patricia Cirka Martinez

Contador Público

Tarjeta Profesional 47715-T

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
*(Cifras expresados en miles de pesos)*

	Período de tres meses del 1 de enero al 31 de marzo 2013	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre 2012
<b>Actividades operacionales</b>		
Utilidad neta del período	118.635.614	510.992.818
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	63.505.687	260.543.858
Amortización de bonos	89.444	363.737
Impuesto diferido activo	3.231.904	(3.551.075)
Impuesto diferido años anteriores	-	3.467.700
Impuesto diferido pasivo	-	(4.385.375)
Pensiones de jubilación	6.844.873	15.899.054
Ingreso por dividendos y participaciones	(4.360.213)	
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	456.624	2.156.477
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	16.196.073
Provisión de cartera	130.571	1.189.957
Recuperación provisión cartera	(548.654)	(635.929)
Provisión de inventarios	-	656.878
Recuperación de otros costos y gastos	(1.015.773)	(446.133)
Gastos de facturas pendientes por recibir	-	1.188.837
Recuperación de contingencias	-	(1.132.150)
Provisión para contingencias	655.623	58.103
Utilidad en venta de equipo	(11.858)	(124.109)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Deudoras	(135.132.300)	36.600.950
Inventarios	(3.604.277)	3.956.343
Gastos pagados por anticipado	(2.994.370)	(1.197.441)
Proveedores y cuentas por pagar	(84.865.417)	(97.678.277)
Impuestos, gravámenes y tasas	11.979.549	22.675.761
Pasivo pensional (pagos)	(6.844.873)	(27.442.629)
Obligaciones laborales	(4.188.604)	3.848.383
Pasivos estimados y provisiones	(3.010.640)	4.902.056
Otros pasivos	16.237.581	934.721
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	(24.809.509)	749.048.588
<b>Actividades de inversión</b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(33.921.353)	(233.657.996)
Aumento otros activos	(906.343)	(12.886.256)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	46.000	199.938
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(34.781.696)	(246.344.314)
<b>Actividades financieras</b>		
Obtención de obligaciones financieras e intereses	18.211.790	91.921.625
Pago de obligaciones financieras e intereses	(99.397.530)	(126.557.867)
Pago de dividendos	(113.449.345)	(344.214.628)
Pago impuesto al patrimonio	-	(31.741.154)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades financieras	(194.635.085)	(410.592.024)
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(254.226.290)	92.112.250
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	582.986.555	490.874.305
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	328.760.265	582.986.555

*Claudia Patricia Cirka Martínez*

Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T