

Codensa S.A. E.S.P.
Balances Generales
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	423.208.236	246.591.986
Deudores, neto	428.239.430	465.896.079
Gastos pagados por anticipado	2.767.991	3.879.783
Total activo corriente	854.215.657	716.367.848
Inventarios, neto	18.648.553	20.859.208
Deudores, neto	46.527.037	46.447.321
Inversiones a largo plazo, neto	105.988.427	105.987.935
Propiedades, planta y equipo, neto	3.413.424.635	3.389.347.317
Impuesto diferidos	47.444.680	46.658.866
Otros activos, neto	118.559.297	118.520.560
Valorizaciones	748.443.973	747.061.051
Total activos	5.353.252.259	5.191.250.106
Pasivos y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Bonos y papeles comerciales en circulación	6.415.732	9.595.597
Cuentas por pagar	674.503.831	744.886.966
Impuestos, gravámenes y tasas	46.382.126	45.795.421
Obligaciones laborales	28.894.505	26.535.901
Pasivos estimados y provisiones	39.090.299	35.697.303
Pensiones de jubilación	27.795.423	27.701.837
Otros pasivos	58.969.244	58.018.463
Total pasivo corriente	882.031.160	948.331.488
Pasivo a largo plazo		
Bonos y papeles comerciales en circulación	1.175.972.283	990.942.468
Pasivos estimados y provisiones	20.058.306	20.173.542
Pensiones de jubilación	175.827.651	175.921.237
Pasivos diferidos	36.431.562	36.431.562
Otros pasivos	48.349.362	48.535.071
Total pasivo a largo plazo	1.456.639.164	1.272.003.880
Total pasivos	2.338.670.324	2.220.335.368
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	748.443.973	747.061.050
Superávit por método de participación	12.089	11.588
Utilidad de ejercicios anteriores	352.236.817	-
Utilidad del ejercicio	42.283.773	352.236.817
Total patrimonio de los accionistas	3.014.581.935	2.970.914.738
Total pasivos y patrimonio	5.353.252.259	5.191.250.106
Cuentas de orden Deudoras	1.022.594.623	1.126.025.069
Cuentas de orden Acreedoras	6.033.915.145	6.066.808.182


 Luz Dary Sarmiento Quintero
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 65450-T

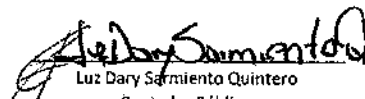
Codensa S.A. E.S.P.
Estados de Resultados
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Período de un mes del 1 de septiembre al 30 de septiembre de 2014	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2014
Ingresos operacionales	289.047.739	2.267.469.274
Costos de venta	(209.890.204)	(1.627.017.602)
Utilidad bruta	79.157.535	640.451.672
Gastos de administración	(8.827.184)	(59.017.934)
Utilidad operacional	70.330.351	581.433.738
Ingresos (gastos) no operacionales:		
Ingresos financieros	1.834.877	16.851.731
Ingresos extraordinarios	502.435	16.778.523
Gastos financieros	(6.955.320)	(54.767.371)
Gastos extraordinarios	(825.180)	(20.631.116)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	64.887.163	539.665.505
Impuesto sobre la renta	(22.603.390)	(187.428.688)
Utilidad neta del período	42.283.773	352.236.817


Luz Dary Sarmiento Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional 65450-T

Codensa S.A. E.S.P.
Estados de Flujos de Efectivo
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Período de un mes del 1 de septiembre al 30 de septiembre de <u>2014</u>	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de <u>2014</u>
Actividades operacionales		
Utilidad neta del período	42.283.773	352.236.817
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	20.144.230	174.169.940
Amortización de bonos	29.815	241.498
Impuesto diferido activo	(785.814)	466.276
Impuesto diferido años anteriores		4.170.375
Pensiones de jubilación	1.864.854	8.989.683
Pérdida por método de participación	9	233
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	-	1.025.442
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	11.051.819
Provisión de cartera	575.291	4.105.952
Recuperación provisión cartera	(228)	(92.946)
Provisión de Inventarios	(1.424)	-
Pérdida en retiro de otros activos	-	1.268.195
Recuperación de otros costos y gastos	(37.484)	(1.049.134)
Recuperación de contingencias	(10.213)	(1.959.385)
Provisión para contingencias	30.000	1.529.228
Utilidad en venta de equipo	-	(415.566)
Dividendos Decretados pero no pagados	-	(807.113)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	37.001.870	(129.803.620)
Inventarios	2.212.079	(6.051.354)
Gastos pagados por anticipado	1.111.792	(479.971)
Proveedores y cuentas por pagar	(54.612.556)	(11.970.517)
Impuestos, gravámenes y tasas	566.705	(76.247.806)
Pasivo pensional (pagos)	(1.864.854)	(15.999.981)
Obligaciones laborales	2.358.604	(791.190)
Pasivos estimados y provisiones	3.295.457	(17.345.382)
Otros pasivos	888.282	2.834.950
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	55.050.188	299.076.443
Actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(43.235.712)	(149.922.074)
Dividendos recibidos		
Aumento otros activos	(1.147.782)	(5.914.954)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	-	459.069
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(44.383.494)	(155.377.959)
Actividades financieras		
Obtención de obligaciones financieras e intereses	191.608.094	53.621.729
Pago de obligaciones financieras e intereses	(9.787.959)	(300.376.728)
Pago de dividendos	-	(330.777.318)
Pago impuesto al patrimonio	(15.870.579)	(15.870.579)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades financieras	165.949.556	(593.402.896)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	176.616.250	(449.704.412)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	246.591.986	696.296.398
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	423.208.236	246.591.986


 Luz Dary Sarmiento Quintero
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 65450-T