

**CODENSA S.A E.S.P Y SU FILIAL**  
**Estados de Situación Financiera**  
(En miles de pesos)



<b>ACTIVOS</b>	<b>Al 30 de Junio de 2016</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	192.284.013	402.475.504
Otros activos financieros corrientes		
Otros activos no financieros corriente	12.174.143	11.493.920
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	462.340.511	439.041.362
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	16.773.952	14.217.943
Inventarios	94.777.136	61.069.129
Activos por impuestos de renta	1.195.803	-
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>779.545.558</b>	<b>928.297.858</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros activos financieros no corrientes	39.105	16.476
Otros activos no financieros no corrientes	10.643.412	10.331.577
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	35.255.419	35.221.534
Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el metodo de participación	119.946.285	117.247.997
Activos intangibles distintos de la plusvalía	85.638.524	73.392.804
Propiedades, planta y equipo	3.674.458.716	3.507.866.276
Activos por impuestos diferidos	16.377.851	32.968.992
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3.942.359.312</b>	<b>3.777.045.656</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>4.721.904.870</b>	<b>4.705.343.514</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	407.524.397	156.516.917
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	538.875.188	680.605.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	351.216.144	112.679.569
Otras provisiones corrientes	22.845.030	23.373.270
Pasivos por impuestos corrientes	-	95.842.445
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	66.227.451	70.363.490
Otros pasivos no financieros corrientes	1.634.963	1.937.500
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.388.323.173</b>	<b>1.141.318.818</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.002.699.372	1.032.500.742
Otras provisiones no corrientes	20.673.044	14.097.656
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	170.200.010	181.159.628
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.193.572.426</b>	<b>1.227.758.026</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.581.895.599</b>	<b>2.369.076.844</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	13.209.327	13.209.327
Primas de emisión	13.333.540	13.333.540
Otras reservas	177.592.044	134.562.808
Otro resultado integral	(26.994.631)	(30.777.715)
Utilidad del ejercicio	277.024.476	520.093.365
Dividendos anticipados	-	-
Utilidades retenidas periodo de transición NIIF	42.240.207	42.241.037
Utilidad por efecto de conversión a NIIF	1.643.604.308	1.643.604.308
Ganancias acumuladas	1.962.868.991	2.205.938.710
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>2.140.009.271</b>	<b>2.336.266.670</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>4.721.904.870</b>	<b>4.705.343.514</b>

**CODENSA S.A E.S.P Y SU FILIAL**  
**Estados de Resultados, por naturaleza**  
(En miles de pesos)



Estado de Resultados	Por el periodos de tres meses del 1 de enero al 30 de Junio	
	2016	2015
<b>INGRESOS</b>	<b>2.011.361.179</b>	<b>1.776.305.320</b>
Ingresos de actividades ordinarias	<b>2.005.569.205</b>	<b>1.768.608.774</b>
<i>Ventas de Energía</i>	1.659.142.205	1.454.224.945
<i>Otras Prestaciones de Servicios</i>	346.427.000	314.383.829
Otros Ingresos de Explotación	5.791.973	7.696.546
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(1.152.318.021)</b>	<b>(988.134.311)</b>
Compras de Energía	(872.135.418)	(736.117.106)
Gastos de Transporte	(193.863.383)	(168.300.277)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios	(86.319.220)	(83.716.928)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>859.043.158</b>	<b>788.171.009</b>
Trabajos para el Inmovilizado	16.112.259	7.567.723
Gastos de Personal	(76.082.432)	(68.874.188)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(124.938.672)	(132.101.651)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>674.134.313</b>	<b>594.762.893</b>
Depreciaciones y amortizaciones	(124.512.070)	(124.964.379)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(2.986.346)	868.311
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>546.635.897</b>	<b>470.666.825</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(72.201.055)</b>	<b>(57.623.441)</b>
Ingresos Financieros	13.023.384	11.263.354
Gastos Financieros	(84.964.679)	(69.297.485)
Diferencias de Cambio	(259.760)	410.690
Resultado de Otras Inversiones	5.022.046	
Resultados en Ventas de Activos	(3.038.115)	14.424
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>476.418.773</b>	<b>413.057.808</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(199.394.297)	(178.480.633)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>277.024.476</b>	<b>234.577.175</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	-	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>277.024.476</b>	<b>234.577.175</b>

**CODENSA S.A E.S.P Y SU FILIAL**
**Estado de flujos de efectivo, método directo**

(En miles de pesos)



Estado de flujos de efectivo, método directo	Por el periodo de tres meses del 1 de enero al 30 de Junio	
	2016	2015
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
<i>Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios</i>	1.833.434.031	1.637.657.839
<i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i>	80.095.396	63.071.832
<i>Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas</i>	2.551.000	2.388.247
<i>Otros cobros por actividades de operación</i>	870.126.405	842.287.512
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	(1.263.854.478)	(1.092.927.111)
<i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i>	(74.011.276)	(75.845.669)
<i>Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas</i>	(6.412.376)	(4.601.552)
<i>Otros pagos por actividades de operación</i>	(880.090.302)	(906.911.508)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(281.052.696)	(147.900.618)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(34.496.680)	(37.212.966)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>246.289.024</b>	<b>280.006.006</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	206.942.735
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	(165.879.885)
Prestamos a entidades relacionadas		(34.653.849)
Compras de propiedades, planta y equipo	(340.014.830)	(246.529.309)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	211.046	137.946
Cobros a entidades relacionadas		34.653.849
Intereses recibidos	5.837.349	8.351.810
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(333.966.435)</b>	<b>(196.976.703)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(271.344.000)	(378.037.490)
Intereses pagados	(67.405.775)	(51.433.024)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(764.305)	(700.472)
Importes procedentes de préstamos	417.000.000	-
Reembolsos de préstamos	(200.000.000)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(122.514.080)</b>	<b>(430.170.986)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(210.191.491)</b>	<b>(347.141.683)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(210.191.491)</b>	<b>(347.141.683)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	402.475.504	522.461.391
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>192.284.013</b>	<b>175.319.708</b>