

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



ACTIVOS	Al 30 de Septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	245.053.707	402.475.504
Otros activos financieros corrientes	47.200.000	
Otros activos no financieros corriente	9.276.386	11.493.920
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	481.496.513	439.041.362
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	12.805.440	14.217.943
Inventarios	99.281.590	61.069.129
Activos por impuestos de renta	-	-
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>895.113.636</b>	<b>928.297.858</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros activos financieros no corrientes	44.110	16.476
Otros activos no financieros no corrientes	11.124.467	10.331.577
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	35.705.751	35.221.534
Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el metodo de participación	119.328.251	117.247.997
Activos intangibles distintos de la plusvalía	84.223.134	73.392.804
Propiedades, planta y equipo	3.738.872.628	3.507.866.276
Activos por impuestos diferidos	17.985.905	32.968.992
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.007.284.246</b>	<b>3.777.045.656</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>4.902.397.882</b>	<b>4.705.343.514</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	407.654.081	156.516.917
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	438.909.363	680.605.627
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	355.694.844	112.679.569
Otras provisiones corrientes	20.461.718	23.373.270
Pasivos por impuestos corrientes	42.087.912	95.842.445
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	69.211.651	70.363.490
Otros pasivos no financieros corrientes	1.565.951	1.937.500
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.335.585.520</b>	<b>1.141.318.818</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.093.436.880	1.032.500.742
Otras provisiones no corrientes	26.731.300	14.097.656
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	168.379.267	181.159.628
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.288.547.447</b>	<b>1.227.758.026</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.624.132.967</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	(27.107.900)	(30.777.715)
Utilidad del ejercicio	415.393.389	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	2.101.237.904	2.205.938.710
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>2.278.264.915</b>	<b>2.336.266.670</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>4.902.397.882</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 nueve meses del 1 de enero al 30 de Septiembre	
	2016	2015
<b>INGRESOS</b>	<b>3.026.314.487</b>	<b>2.715.716.806</b>
Ingresos de actividades ordinarias	<b>3.014.680.647</b>	<b>2.702.657.092</b>
<i>Ventas de Energía</i>	2.493.922.436	2.225.134.817
<i>Otras Prestaciones de Servicios</i>	520.758.211	477.522.275
Otros Ingresos de Explotación	11.633.840	13.059.714
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(1.737.224.164)</b>	<b>(1.523.769.788)</b>
Compras de Energía	(1.301.386.750)	(1.143.457.298)
Gastos de Transporte	(293.963.297)	(256.128.806)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios	(141.874.117)	(124.183.684)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>1.289.090.323</b>	<b>1.191.947.018</b>
Trabajos para el Inmovilizado	26.153.648	12.668.013
Gastos de Personal	(120.990.217)	(103.758.444)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(179.487.525)	(186.948.496)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.014.766.229</b>	<b>913.908.091</b>
Depreciaciones y amortizaciones	(190.574.906)	(185.976.381)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(5.236.891)	(76.868)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>818.954.432</b>	<b>727.854.842</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(118.926.709)</b>	<b>(86.780.535)</b>
Ingresos Financieros	18.417.420	17.001.461
Gastos Financieros	(136.327.449)	(104.389.828)
Diferencias de Cambio	(1.016.680)	607.832
Resultado de Otras Inversiones	4.404.012	8.292.437
Resultados en Ventas de Activos	(4.338.792)	(68.002)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>700.092.943</b>	<b>649.298.742</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(284.699.554)	(266.811.943)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>415.393.389</b>	<b>382.486.799</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	-	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>415.393.389</b>	<b>382.486.799</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 periodos de nueve meses del 1 de enero al 30 de Septiembre	
	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>	2.793.642.745	2.512.534.331
<i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i>	104.415.374	104.470.335
<i>Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas</i>	2.551.000	5.346.372
<i>Otros cobros por actividades de operación</i>	1.313.435.487	1.293.311.887
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	(1.916.448.307)	(1.654.673.559)
<i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i>	(105.554.653)	(106.516.870)
<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>	(1.343.463.695)	(1.325.411.009)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(324.603.444)	(187.190.360)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(55.966.970)	(55.259.926)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>461.595.161</b>	<b>582.009.650</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	-	234.942.735
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(47.200.000)	(268.229.885)
Prestamos a entidades relacionadas		(34.653.849)
Compras de propiedades, planta y equipo	(506.415.635)	(386.693.147)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	90.894	137.946
Cobros a entidades relacionadas		34.653.849
Intereses recibidos	6.960.284	10.187.091
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(545.434.499)</b>	<b>(409.655.261)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(271.344.000)	(378.026.404)
Intereses pagados	(108.226.278)	(78.374.535)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.012.181)	(1.063.935)
Importes procedentes de préstamos	507.000.000	-
Reembolsos de préstamos	(200.000.000)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(73.582.459)</b>	<b>(457.464.873)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambi</b>	<b>(157.421.797)</b>	<b>(285.110.484)</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>(157.421.797)</b>	<b>(285.110.484)</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>245.053.707</b>	<b>237.350.907</b>