

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



| ACTIVOS | Al 31 de Marzo de 2016 | Al 31 de diciembre de 2015 |
|---|-----------------------------------|---------------------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 222.231.200 | 402.475.504 |
| Otros activos financieros corrientes | | - |
| Otros activos no financieros corriente | 16.465.403 | 11.493.920 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes | 489.826.307 | 439.041.362 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente | 16.032.598 | 14.217.943 |
| Inventarios | 84.980.268 | 61.069.129 |
| ACTIVOS CORRIENTES TOTALES | 829.535.776 | 928.297.858 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 37.407 | 16.476 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 10.304.706 | 10.331.577 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes | 34.630.009 | 35.221.534 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 118.021.119 | 117.247.997 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 73.249.418 | 73.392.804 |
| Propiedades, planta y equipo | 3.579.010.993 | 3.507.866.276 |
| Activos por impuestos diferidos | 20.631.326 | 32.968.992 |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 3.835.884.978 | 3.777.045.656 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 4.665.420.754 | 4.705.343.514 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 402.532.322 | 156.516.917 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 495.647.919 | 680.605.627 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes | 531.925.124 | 112.679.569 |
| Otras provisiones corrientes | 24.404.990 | 23.373.270 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 125.720.314 | 95.842.445 |
| Provisiones por beneficios a los empleados corrientes | 69.174.874 | 70.363.490 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 1.750.000 | 1.937.500 |
| PASIVOS CORRIENTES TOTALES | 1.651.155.543 | 1.141.318.818 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 840.739.904 | 1.032.500.742 |
| Otras provisiones no corrientes | 17.236.692 | 14.097.656 |
| Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes | 174.817.122 | 181.159.628 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 1.032.793.718 | 1.227.758.026 |
| TOTAL PASIVOS | 2.683.949.261 | 2.369.076.844 |
| PATRIMONIO | | |
| 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 | (30.712.370) | (30.777.715) |
| Utilidad del ejercicio | 119.046.057 | 520.093.365 |
| Dividendos anticipados | - | - |
| Utilidades retenidas periodo de transición NIIF | 12.132.894 | 42.241.037 |
| Utilidad por efecto de conversión a NIIF | 1.676.870.001 | 1.643.604.308 |
| Ganancias acumuladas | 1.808.048.952 | 2.205.938.710 |
| PATRIMONIO TOTAL | 1.981.471.493 | 2.336.266.670 |
| TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS | 4.665.420.754 | 4.705.343.514 |

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 31 de Marzo | |
|---|--|----------------------|
| | 2.016 | 2015 |
| INGRESOS | 1.015.102.788 | 869.892.772 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.011.837.981 | 867.267.322 |
| <i>Ventas de Energía</i> | 838.099.263 | 713.770.834 |
| <i>Otras Prestaciones de Servicios</i> | 173.738.718 | 153.496.488 |
| Otros Ingresos de Explotación | 3.264.807 | 2.625.450 |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS | (607.670.079) | (480.703.857) |
| Compras de Energía | (468.367.445) | (359.683.135) |
| Gastos de Transporte | (98.221.259) | (82.649.225) |
| Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios | (41.081.375) | (38.371.497) |
| MARGEN DE CONTRIBUCIÓN | 407.432.709 | 389.188.915 |
| Trabajos para el Inmovilizado | 5.931.285 | 3.649.894 |
| Gastos de Personal | (37.207.944) | (34.297.323) |
| Otros Gastos Fijos de Explotación | (66.278.982) | (78.032.771) |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN | 309.877.068 | 280.508.715 |
| Depreciaciones y amortizaciones | (60.482.057) | (59.366.089) |
| Pérdidas por Deterioro (Reversiones) | (2.189.007) | 416.539 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 247.206.004 | 221.559.165 |
| RESULTADO FINANCIERO | (36.778.961) | (28.148.010) |
| Ingresos Financieros | 6.734.566 | 5.883.111 |
| Gastos Financieros | (43.857.888) | (34.395.549) |
| Diferencias de Cambio | 344.361 | 364.428 |
| Resultado de Sociedades Contabilizadas por el Método de Participación | 1.904.278 | 1.554.978 |
| Resultado de Otras Inversiones | - | - |
| Resultados en Ventas de Activos | (1.997.262) | 693 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 210.334.059 | 194.966.826 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (91.288.002) | (88.138.779) |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS | 119.046.057 | 106.828.047 |
| Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto | - | - |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 119.046.057 | 106.828.047 |
| Utilidad del ejercicio atribuible a: | | |
| Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora | 119.046.057 | 106.828.047 |
| Utilidad del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 119.046.057 | 106.828.047 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 119.046.057 | 106.828.047 |

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 tres meses del 1 de enero al 31 de Marzo | |
|---|---|----------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Estado de flujos de efectivo | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| <i>Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios</i> | 886.188.577 | 803.603.664 |
| <i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i> | 35.902.909 | 36.719.808 |
| <i>Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas</i> | 2.551.000 | - |
| <i>Otros cobros por actividades de operación</i> | 411.469.623 | 407.206.762 |
| Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación | | |
| <i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i> | (695.447.979) | (524.814.870) |
| <i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i> | (42.540.654) | (43.159.032) |
| <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> | (459.561.750) | (467.759.562) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (49.102.075) | (59.309.397) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (45.333.353) | (43.081.001) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 37.713.922 | 104.804.820 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | 69.062.850 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | (137.879.885) |
| Prestamos a entidades relacionadas | | - |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (162.717.269) | (134.146.490) |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 210.914 | 137.946 |
| Cobros a entidades relacionadas | | - |
| Intereses recibidos | 2.951.714 | 4.492.453 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (159.554.641) | (198.333.126) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Dividendos pagados | (78.075.718) | (200.501.754) |
| Intereses pagados | (34.945.927) | (25.175.312) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (381.940) | - |
| Importes procedentes de préstamos | 255.000.000 | - |
| Reembolsos de préstamos | (200.000.000) | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (58.403.585) | (225.677.066) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (180.244.304) | (319.205.372) |
| 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 | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (180.244.304) | (319.205.372) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 402.475.504 | 522.461.391 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 222.231.200 | 203.256.019 |