

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



ACTIVOS	Al 30 de Septiembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
---------	--------------------------------	-------------------------------

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes al efectivo	419.045.970	619.649.569
Otros activos financieros corrientes	7.500.000	4.729
Otros activos no financieros corriente	10.279.257	5.997.900
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	503.221.775	517.537.433
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	15.586.522	13.620.148
Inventarios	112.809.544	81.187.893
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.068.443.068</b>	<b>1.237.997.672</b>

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Otros activos financieros no corrientes	29.489	43.385
Otros activos no financieros no corrientes	13.811.360	12.318.795
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	85.341.586	70.085.462
Activos intangibles distintos de la plusvalía	152.287.641	118.955.312
Propiedades, planta y equipo	4.485.338.059	4.280.943.213
Activos por impuestos diferidos	-	14.055.340
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.736.808.135</b>	<b>4.496.401.507</b>

<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5.805.251.203</b>	<b>5.734.399.179</b>
-------------------------	----------------------	----------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO		
----------------------	--	--

**PASIVOS CORRIENTES**

Otros pasivos financieros corrientes	68.489.851	454.403.098
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	730.885.157	885.903.437
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	252.845.144	138.792.891
Otras provisiones corrientes	7.650.935	27.057.664
Pasivos por impuestos corrientes	38.233.758	94.684.536
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	73.713.230	80.820.798
Otros pasivos no financieros corrientes	9.294.333	9.800.513
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.181.112.408</b>	<b>1.691.462.937</b>

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Otros pasivos financieros no corrientes	1.772.206.311	1.167.729.581
Provisiones	52.056.500	26.828.095
Pasivo por impuestos diferidos	11.027.146	-
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	271.912.134	272.323.501
Otros pasivos no financieros no corrientes	32.215.390	29.877.512
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.139.417.481</b>	<b>1.496.758.689</b>

<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.320.529.889</b>	<b>3.188.221.626</b>
----------------------	----------------------	----------------------

**PATRIMONIO**

Capital emitido	13.487.545	13.487.545
Primas de emisión	190.553.196	190.553.196
Otras reservas	236.340.012	197.441.861
Otro resultado integral	(63.762.091)	(63.822.077)
<i>Utilidad del ejercicio</i>	464.954.633	531.074.195
<i>Utilidad del periodo de las sociedades absorbidas</i>	-	8.976.342
<i>Utilidades retenidas</i>	112.160.450	137.478.826
<i>Pérdidas retenidas</i>	(37.861.804)	(37.861.708)
<i>Utilidades retenidas periodo de transición NIIF</i>	40.788.315	40.788.315
<i>Utilidad por efecto de conversión a NIIF</i>	1.791.911.809	1.791.911.809
<i>Efecto patrimonial combinación de negocios</i>	(263.850.751)	(263.850.751)
Ganancias acumuladas	2.108.102.652	2.208.517.028
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>2.484.721.314</b>	<b>2.546.177.553</b>

<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>5.805.251.203</b>	<b>5.734.399.179</b>
--------------------------------------	----------------------	----------------------

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



Estado de Resultados	Por el periodo de nueve meses del 1 de enero al 30 de Septiembre	
	2017	2016
<b>INGRESOS</b>	<b>3.362.460.748</b>	<b>3.026.314.487</b>
Ingresos de actividades ordinarias	3.350.147.761	3.014.680.647
Otros Ingresos de Explotación	12.312.987	11.633.840
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(1.892.136.710)</b>	<b>(1.737.224.164)</b>
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>1.470.324.038</b>	<b>1.289.090.323</b>
Trabajos para el Inmovilizado	39.318.207	26.153.648
Gastos de Personal	(140.162.659)	(120.990.217)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(216.708.615)	(179.487.525)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.152.770.971</b>	<b>1.014.766.229</b>
Depreciaciones y amortizaciones	(227.968.224)	(190.574.906)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(9.471.055)	(5.236.891)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>915.331.692</b>	<b>818.954.432</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(125.714.745)</b>	<b>(118.926.709)</b>
Ingresos Financieros	23.010.448	18.417.420
Gastos Financieros	(147.495.292)	(136.327.449)
Diferencias de Cambio	(1.229.901)	(1.016.680)
Resultado de Otras Inversiones	164	4.404.012
Resultados en Ventas de Activos	(6.962.351)	(4.338.792)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>782.654.760</b>	<b>700.092.943</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(317.700.127)	(284.699.554)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>464.954.633</b>	<b>415.393.389</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>464.954.633</b>	<b>415.393.389</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 nueve meses del 1 de enero al 30 de Septiembre	
	2017	2016
<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>	3.314.928.855	2.793.642.745
<i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i>	62.836.455	104.415.374
<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>	1.398.108.559	1.313.435.487
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	(2.077.058.622)	(1.916.448.307)
<i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i>	(122.979.411)	(105.554.653)
<i>Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas</i>	(3.567.878)	(6.412.376)
<i>Otros pagos por actividades de operación</i>	(1.537.943.076)	(1.343.463.695)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(352.514.557)	(324.603.444)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(56.543.602)	(55.966.970)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>625.266.723</b>	<b>461.595.161</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(7.500.000)	(47.200.000)
Prestamos a entidades relacionadas	(46.808.489)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(530.307.750)	(506.415.635)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(300.929)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	90.894
Cobros a entidades relacionadas	46.808.489	-
Dividendos recibidos	-	1.129.958
Intereses recibidos	9.700.362	6.960.284
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(528.408.317)</b>	<b>(545.434.499)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(410.389.099)	(271.344.000)
Intereses pagados	(93.284.196)	(108.226.278)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2.451.755)	(1.012.181)
Reembolsos de préstamos	(521.336.955)	(200.000.000)
Importes procedentes de préstamos y emisiones de bonos	730.000.000	507.000.000
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(297.462.005)</b>	<b>(73.582.459)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de camb</b>	<b>(200.603.599)</b>	<b>(157.421.797)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	619.649.569	402.475.504
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>419.045.970</b>	<b>245.053.707</b>