

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



ACTIVOS	Al 31 de Marzo de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	476.904.082	619.647.372
Otros activos financieros corrientes	-	4.729
Otros activos no financieros corriente	15.012.926	5.997.900
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	479.033.424	517.537.433
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	14.388.105	13.620.148
Inventarios	86.950.086	81.187.893
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.072.288.623</b>	<b>1.237.995.475</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros activos financieros no corrientes	31.924	43.101
Otros activos no financieros no corrientes	12.201.001	12.318.795
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	75.390.752	70.085.462
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2.298	2.370
Activos intangibles distintos de la plusvalía	118.562.506	118.955.312
Propiedades, planta y equipo	4.340.320.320	4.280.943.213
Activos por impuestos diferidos	14.955.873	14.055.340
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.561.464.674</b>	<b>4.496.403.593</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5.633.753.297</b>	<b>5.734.399.068</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	61.276.481	454.403.098
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	699.130.994	885.903.343
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	546.090.877	138.792.891
Otras provisiones corrientes	28.693.633	27.057.664
Pasivos por impuestos corrientes	121.097.390	94.684.519
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	69.773.337	80.820.798
Otros pasivos no financieros corrientes	6.825.881	9.800.513
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>1.532.888.593</b>	<b>1.691.462.826</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.589.464.237	1.167.729.581
Otras provisiones no corrientes	26.556.073	26.828.095
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	276.834.872	272.323.501
Otros pasivos no financieros no corrientes	31.357.912	29.877.512
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.924.213.094</b>	<b>1.496.758.689</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.457.101.687</b>	<b>3.188.221.515</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
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	(63.836.093)	(63.822.077)
Utilidad del ejercicio	156.958.931	542.879.556
Dividendos anticipados	-	-
Utilidades retenidas periodo de transición NIIF	123.965.716	137.478.826
Utilidad por efecto de conversión a NIIF	31.681.781	31.681.781
Ganancias acumuladas	1.800.106.950	2.208.517.028
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>2.176.651.610</b>	<b>2.546.177.553</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>5.633.753.297</b>	<b>5.734.399.068</b>

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



Estado de Resultados	Por el periodo de tres meses del 1 de enero al 31 de Marzo	
	2017	2016
<b>INGRESOS</b>	<b>1.102.814.702</b>	<b>1.015.102.788</b>
Ingresos de actividades ordinarias	<b>1.099.026.147</b>	<b>1.011.837.981</b>
<i>Ventas de Energía</i>	914.484.079	838.099.263
<i>Otras Prestaciones de Servicios</i>	184.542.068	173.738.717
Otros Ingresos de Explotación	3.788.555	3.264.807
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(623.701.721)</b>	<b>(607.410.962)</b>
Compras de Energía	(452.958.497)	(468.367.445)
Gastos de Transporte	(113.728.646)	(98.221.259)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios	(57.014.579)	(40.822.258)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>479.112.981</b>	<b>407.691.826</b>
Trabajos para el Inmovilizado	12.030.589	5.931.285
Gastos de Personal	(45.437.818)	(37.207.944)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(73.735.154)	(66.538.044)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>371.970.598</b>	<b>309.877.123</b>
Depreciaciones y amortizaciones	(75.475.286)	(60.482.057)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(3.898.324)	(2.189.007)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>292.596.987</b>	<b>247.206.059</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(38.084.782)</b>	<b>(36.778.960)</b>
Ingresos Financieros	6.658.868	7.640.441
Gastos Financieros	(44.980.737)	(44.763.762)
Diferencias de Cambio	237.087	344.361
Resultado de Otras Inversiones	18	1.129.958
Resultados en Ventas de Activos	(1.037.654)	(1.997.262)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>253.474.569</b>	<b>209.559.795</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(96.515.638)	(91.287.993)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>156.958.931</b>	<b>118.271.802</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	-	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>156.958.931</b>	<b>118.271.802</b>

Estado de flujos de efectivo, método directo	Por el periodo de tres meses del 1 de enero al 31 de Marzo	
	2017	2016
<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>	1.099.983.310	886.188.577
<i>Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias</i>	16.852.079	35.902.909
<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>	429.963.601	411.469.623
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
<i>Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios</i>	(734.537.768)	(695.447.979)
<i>Pagos a y por cuenta de los empleados</i>	(41.807.647)	(37.555.600)
<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>	(527.388.554)	(490.678.767)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(71.001.409)	(49.102.075)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(17.839.967)	(12.186.035)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>150.655.767</b>	<b>44.729.277</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		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		
Prestamos a entidades relacionadas		
Compras de propiedades, planta y equipo	(172.896.644)	(169.732.624)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(266.763)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		210.914
Cobros a entidades relacionadas		
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	4.758.219	2.951.714
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(168.405.188)</b>	<b>(166.569.996)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(116.932.125)	(78.075.718)
Intereses pagados	(36.042.185)	(34.945.927)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(573.907)	(381.940)
Importes procedentes de préstamos	430.000.000	255.000.000
Reembolsos de préstamos	(401.445.652)	(200.000.000)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(124.993.869)</b>	<b>(58.403.585)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(142.743.290)</b>	<b>(180.244.304)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(142.743.290)</b>	<b>(180.244.304)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	619.647.372	402.473.307
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>476.904.082</b>	<b>222.229.003</b>