

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



ACTIVOS	Marzo 2.018	Diciembre 2.017
---------	----------------	--------------------

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes al efectivo	224.950.069	548.072.992
Otros activos financieros corrientes	-	20.020.044
Otros activos no financieros corriente	19.165.945	5.871.175
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	562.226.666	518.146.366
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	18.626.613	16.624.900
Inventarios	103.364.305	93.794.805
Activos por impuestos de renta	-	-

<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>928.333.598</b>	<b>1.202.530.282</b>
-----------------------------------	--------------------	----------------------

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Otros activos financieros no corrientes	27.534	27.944
Otros activos no financieros no corrientes	14.309.642	14.035.258
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	83.844.230	93.089.428
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	164.763.828	158.176.554
Propiedades, planta y equipo	4.741.402.242	4.716.326.295
Activos por impuestos diferidos	-	-

<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>5.004.347.476</b>	<b>4.981.655.479</b>
---------------------------------------	----------------------	----------------------

<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>5.932.681.074</b>	<b>6.184.185.761</b>
-------------------------	----------------------	----------------------

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

**PASIVOS CORRIENTES**

Otros pasivos financieros corrientes	679.131.824	334.820.847
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	784.726.216	1.030.149.051
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	462.123.124	123.544.915
Otras provisiones corrientes	34.095.976	8.473.708
Pasivos por impuestos corrientes	83.806.750	91.384.650
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	67.047.256	72.112.889
Otros pasivos no financieros corrientes	6.928.111	8.716.178

<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>2.117.859.257</b>	<b>1.669.202.238</b>
-----------------------------------	----------------------	----------------------

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Otros pasivos financieros no corrientes	1.138.139.620	1.502.255.612
Otras provisiones no corrientes	36.223.755	50.056.695
Pasivo por impuestos diferidos	15.203.911	19.649.837
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	260.120.622	261.120.766
Otros pasivos no financieros no corrientes	31.393.120	33.081.908

<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.481.081.028</b>	<b>1.866.164.818</b>
------------------------------------	----------------------	----------------------

<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.598.940.285</b>	<b>3.535.367.056</b>
----------------------	----------------------	----------------------

**PATRIMONIO**

Capital emitido	13.487.545	13.487.545
Primas de emisión	190.553.196	190.553.196
Otras reservas	233.148.856	236.340.012
Otro resultado integral	(58.209.057)	(58.196.019)
<i>Utilidad del ejercicio</i>	129.084.148	623.485.951
<i>Utilidades del periodo absorbidas</i>	-	-
<i>Utilidades retenidas</i>	299.206.330	112.160.451
<i>Pérdidas retenidas</i>	(37.861.899)	(37.861.804)
<i>Utilidades retenidas periodo de transición NIIF</i>	40.788.315	40.788.315
<i>Utilidad por efecto de conversión a NIIF</i>	1.787.394.106	1.791.911.809
<i>Efectos compromiso de fusión</i>	(263.850.751)	(263.850.751)
Ganancias acumuladas	1.954.760.249	2.266.633.971

<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>2.333.740.789</b>	<b>2.648.818.705</b>
-------------------------	----------------------	----------------------

<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>5.932.681.074</b>	<b>6.184.185.761</b>
--------------------------------------	----------------------	----------------------

**CODENSA S.A E.S.P**

**Estados de Resultados Integrales- Intermedios Consolidados, por naturaleza**  
(En miles de pesos)



Estado de Resultados	Periodo de tres meses del 1 de enero al 31 de marzo de	
	2.018	2.017
<b>INGRESOS</b>	<b>1.165.286.179</b>	<b>1.102.814.702</b>
Ingresos de actividades ordinarias	<b>1.162.688.068</b>	<b>1.099.026.147</b>
<i>Ventas de Energía</i>	968.011.153	914.484.079
Otras Prestaciones de Servicios	194.676.915	184.542.068
Otros Ingresos de Explotación	2.598.111	3.788.555
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(712.446.821)</b>	<b>(623.701.722)</b>
Compras de Energía	(539.393.000)	(452.958.497)
Gastos de Transporte	(122.944.233)	(113.728.646)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios	(50.109.588)	(57.014.579)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>452.839.358</b>	<b>479.112.980</b>
Trabajos para el Inmovilizado	13.492.109	12.030.589
Gastos de Personal	(52.012.248)	(45.437.818)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(81.001.219)	(73.735.213)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>333.318.000</b>	<b>371.970.538</b>
Depreciaciones y amortizaciones	(84.902.231)	(75.475.286)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	(2.988.889)	(3.898.324)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>245.426.880</b>	<b>292.596.928</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(37.629.698)</b>	<b>(38.084.782)</b>
Ingresos Financieros	11.203.467	6.658.868
Gastos Financieros	(49.735.915)	(44.980.737)
Diferencias de Cambio	902.750	237.087
Resultado de Otras Inversiones	34	91
Resultados en Ventas de Activos	(993.459)	(1.037.654)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>206.803.757</b>	<b>253.474.583</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(77.719.609)	(96.515.646)
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>129.084.148</b>	<b>156.958.937</b>
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>129.084.148</b>	<b>156.958.937</b>
Utilidad del ejercicio atribuible a:		
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	129.084.148	156.958.937
Utilidad del ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>129.084.148</b>	<b>156.958.937</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>129.084.148</b>	<b>156.958.937</b>

**CODENSA S.A E.S.P**

**Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo – Intermedios Consolidados**

(En miles de pesos)



Estado de flujos de efectivo, método directo	Por el periodo de tres meses del 1 de enero al 31 de marzo	
	2018	2017
<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>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	####	####
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	11.096.932	16.852.079
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-
Otros cobros por actividades de operación	####	####
<b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	####	####
Pagos a y por cuenta de los empleados	(46.132.924)	(41.807.647)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.443.028)	(3.567.878)
Otros pagos por actividades de operación	####	####
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(87.282.474)	(71.001.409)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(18.198.532)	(17.839.967)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>43.820.846</b>	<b>150.655.609</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	20.000.000	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	####	####
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(153.978)	(266.763)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	2.193.377	4.758.219
Otras entradas (salidas) de efectivo	(24.666)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(214.190.616)</b>	<b>(168.405.188)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		####
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		####
Préstamos de entidades relacionadas		
Dividendos pagados	(93.194.780)	####
Intereses pagados	(48.731.218)	(36.042.185)
Pagos de préstamos Bancarios	(9.945.652)	####
Pagos de préstamos Bonos		-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(881.503)	(573.907)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(152.753.153)</b>	<b>(124.993.869)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto</b>	<b>(323.122.923)</b>	<b>(142.743.448)</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>(323.122.923)</b>	<b>(142.743.448)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	548.072.992	619.649.569
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>224.950.069</b>	<b>476.906.121</b>