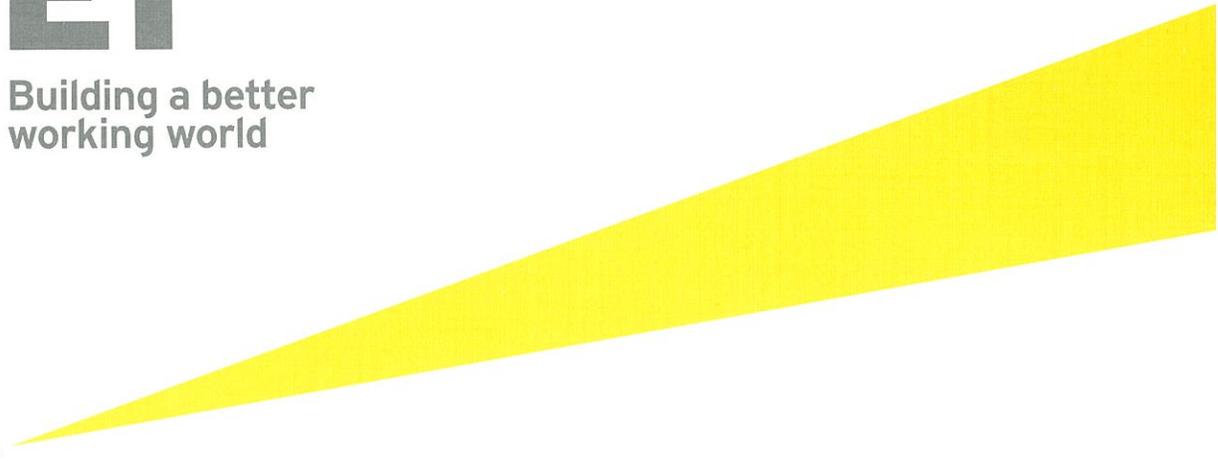




Building a better  
working world



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Emgesa S.A. E.S.P. y sus Filiales**

Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
con Informe del Revisor Fiscal

# **Emgesa S.A. E.S.P. y sus Filiales**

## **Estados Financieros Consolidados**

Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Índice**

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales Consolidados .....	2
Estados de Resultados Consolidados.....	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera.....	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	8
Notas a los Estados Financieros.....	10



**Building a better  
working world**

## **Informe del Revisor Fiscal**

A los Accionistas de  
Emgesa S.A. E.S.P.

He auditado los estados financieros adjuntos de Emgesa S.A. E.S.P. consolidados, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mis auditorías. Obtuve la información necesaria para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Bogotá D.C.  
Calle 113 No. 7 - 80  
Torre AR, Piso 3  
Tel: +57 1 484 70 00  
Fax: +57 1 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Medellín - Antioquia  
Calle 7 Sur No. 42 - 70  
Edificio Forum II, Of. 618  
Tel: +57 4 369 84 00  
Fax: +57 4 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503  
Tel: +57 2 485 62 80  
Fax: +57 2 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E de las Américas II, Of. 311  
Tel: +57 5 385 22 01  
Fax: +57 5 369 05 80



**Building a better  
working world**

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Emgesa S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente.

Gladys Patricia Peñatoza P.

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 120738-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
17 de febrero de 2014

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Balances Generales Consolidados

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	(En miles de pesos)	
<b>Activo</b>		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 837,376,699	\$ 785,377,480
Deudores, neto (Nota 4)	351,262,835	255,242,586
Compañías vinculadas (Nota 5)	50,543,305	56,157,690
Inventarios, neto (Nota 7)	46,094,985	42,141,010
Gastos pagados por anticipado	13,158,424	10,960,157
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,298,436,248</b>	<b>1,149,878,923</b>
Inversiones permanentes, neto (Nota 6)	8,324,464	8,324,464
Deudores, neto (Nota 4)	12,902,293	13,470,164
Inventarios, neto (Nota 7)	12,141,647	21,012,249
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 8)	6,019,140,838	5,528,232,607
Cargos diferidos, neto (Nota 9)	130,625,789	119,228,420
Impuesto diferido (Nota 18)	74,869,290	69,608,238
Intangible, neto (Nota 10)	57,325,629	57,659,707
Otros activos (Nota 11)	6,585,995	5,671,288
Valorizaciones (Nota 12)	2,165,225,458	2,166,971,014
<b>Total activos</b>	<b>\$ 9,785,577,651</b>	<b>\$ 9,140,057,074</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
Pasivo corriente:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	\$ 240,668,813	\$ 105,826,910
Cuentas por pagar (Nota 14)	83,117,826	146,921,175
Compañías vinculadas (Nota 5)	205,565,562	173,768,410
Obligaciones laborales (Nota 15)	15,785,587	13,814,643
Pensiones de jubilación (Nota 16)	9,869,800	9,966,858
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	109,606,332	51,246,075
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 18)	186,079,498	159,454,982
Impuesto diferido (Nota 18)	8,353,097	-
Otros pasivos corrientes (Nota 19)	1,669,882	4,707,609
Prima en colocación de bonos por amortizar	776,881	776,881
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>861,493,278</b>	<b>666,483,543</b>
Obligaciones financieras (Nota 13)	3,050,100,000	2,626,760,000
Pensiones de jubilación (Nota 16)	62,977,442	64,458,477
Prima en colocación de bonos por amortizar	64,740	841,624
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 18)	-	49,213,976
Ingresos recibidos por anticipado	1,591,600	2,177,834
Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	3,121,237	8,761,992
<b>Total pasivos</b>	<b>3,979,348,297</b>	<b>3,418,697,446</b>
Interés minoritario	10,811	8,837

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Balances Generales Consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Patrimonio (Nota 20):</b>		
Capital suscrito y pagado	655,222,313	655,222,313
Prima en colocación de acciones	113,255,816	113,255,816
Reserva legal	327,611,156	327,611,156
Reservas ocasionales	178,127	178,127
Revalorización del patrimonio	1,674,583,276	1,674,583,276
Superávit por valorizaciones	2,165,225,458	2,166,971,014
Efecto en conversión inversiones	1,288	(299)
Resultado del ejercicio	870,141,109	783,529,388
Total patrimonio	<u>5,806,218,543</u>	<u>5,721,350,791</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 9,785,577,651</u>	<u>\$ 9,140,057,074</u>
Cuentas de orden (Nota 21)	<u>\$ 3,781,070,223</u>	<u>\$ 4,499,458,776</u>

Véanse las notas adjuntas.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

  
Lucio Rubio Díaz  
Representante Legal

  
Alba Lucía Salcedo Rueda  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 40562-T

  
Gladys Patricia Peñaloza P.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 120738-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2014)

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Estados de Resultados Consolidados

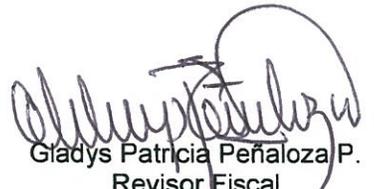
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales (Nota 22)	<b>\$ 2,397,506,421</b>	\$ 2,144,233,104
Costo de ventas (Nota 23)	<b>(1,037,621,797)</b>	(880,529,588)
Utilidad bruta	<b>1,359,884,624</b>	1,263,703,516
Gastos de administración (Nota 24)	<b>(29,115,398)</b>	(29,507,526)
Utilidad operacional	<b>1,330,769,226</b>	1,234,195,990
Otros egresos (ingresos):		
Financieros, neto (Nota 25)	<b>(86,289,674)</b>	(122,216,842)
Diversos, neto (Nota 26)	<b>20,723,052</b>	(9,857,387)
Utilidad antes de impuestos	<b>1,265,202,604</b>	1,102,121,761
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	<b>(395,059,521)</b>	(318,594,382)
Impuesto Corriente	<b>(392,478,749)</b>	(317,162,183)
Impuesto diferido, neto	<b>(2,580,772)</b>	(1,432,199)
	<b>870,143,083</b>	783,527,379
Interés minoritario	<b>(1,974)</b>	2,009
Utilidad neta del año	<b>\$ 870,141,109</b>	\$ 783,529,388
Dividendo preferencial por acción	<b>\$ 213.30</b>	\$ 195.74
Utilidad neta por acción	<b>\$ 5,813.23</b>	\$ 5,234.08

Véanse las notas adjuntas.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

  
Lucio Rubio Díaz  
Representante Legal

  
Alba Lucía Salcedo Rueda  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 40562-T

  
Gladys Patricia Peñaloza P.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 120738-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2014)

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

(En miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas	Revalorización del Patrimonio	Superávit por Valorizaciones	Efecto en Conversión de Inversiones	Utilidades Acumuladas	Patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$655,222,313	\$113,255,816	\$327,789,283	\$1,674,583,276	\$2,004,455,426	\$-	\$667,755,033	\$5,443,061,147
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(667,755,033)	(667,755,033)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	783,529,388	783,529,388
Ajuste a las valorizaciones de inversiones permanentes	-	-	-	-	126,283	(299)	-	125,984
Ajuste a las valorizaciones de activos fijos	-	-	-	-	162,389,305	-	-	162,389,305
Saldos al 31 de diciembre de 2012	655,222,313	113,255,816	327,789,283	1,674,583,276	2,166,971,014	(299)	783,529,388	5,721,350,791
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(783,529,388)	(783,529,388)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	870,141,109	870,141,109
Ajuste a las valorizaciones de inversiones permanentes	-	-	-	-	33,900	1,587	-	35,487
Ajuste a las valorizaciones de activos fijos	-	-	-	-	(1,779,456)	-	-	(1,779,456)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$655,222,313</b>	<b>\$113,255,816</b>	<b>\$327,789,283</b>	<b>\$1,674,583,276</b>	<b>\$2,165,225,458</b>	<b>\$1,288</b>	<b>\$870,141,109</b>	<b>\$5,806,218,543</b>

Véanse las notas adjuntas.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.



Lucio Rubio Díaz  
Representante Legal



Alba Lucía Salcedo Rueda  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 40562-T



Gladys Patricia Peñalosa P.  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 120738-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2014)

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Recursos financieros provistos:</b>		
Utilidad neta del año	\$ 870,141,109	\$ 783,529,388
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	146,046,729	141,781,136
Amortizaciones de intangibles	3,514,462	2,059,113
Impuesto diferido corriente	(5,772,325)	1,432,199
Impuesto diferido años anteriores	511,273	927,903
Amortizaciones de cargos diferidos	254,158	1,425,136
Utilidad neta en venta de propiedad planta y equipo	(568,235)	(42,988)
Bajas por mantenimiento de años anteriores	-	4,589,519
Pérdida por retiro en proyectos de expansión	57,839	3,569,481
Efecto conversión Emgesa Panamá	1,587	(299)
Provisión de inventarios	856,007	(512,544)
Total provisto por las operaciones	<u>1,015,042,604</u>	<u>938,758,044</u>
Disminución (aumento) deudores	567,871	(1,350,308)
Disminución de inventarios	8,014,595	1,204,461
Aumento de obligaciones financieras	423,340,000	805,000,000
Total capital de trabajo provisto	<u>1,446,965,070</u>	<u>1,743,612,197</u>
<b>Recursos financieros aplicados:</b>		
Aumento de otros activos	(914,707)	(1,479,089)
Variación impuesto al patrimonio por pagar	(49,213,976)	(49,213,976)
Recuperación por rendimientos de Quimbo	14,400,796	11,288,049
Pérdida por valoración Forward	3,840,838	(6,554,662)
(Disminución) aumento ingresos recibidos por anticipado	(586,234)	423,314
Aumento de propiedad, planta y equipo	(636,386,725)	(636,577,559)
Dividendos decretados	(783,529,388)	(667,755,033)
Intereses bono internacional Quimbo	(34,892,428)	(32,998,014)
Disminución (aumento) de cargos diferidos	4,941,428	(11,958,999)
(Disminución) aumento de pasivo pensional	(1,481,035)	479,671
Compra de intangibles	(3,180,384)	(5,536,822)
(Disminución) aumento de pasivos estimados y provisiones	(5,640,755)	7,537,807
Traslado prima en colocación de bonos corriente	(776,884)	(776,881)
Interés minoritario	1,974	(2,009)
Total capital de trabajo utilizado	<u>(1,493,417,480)</u>	<u>(1,393,124,203)</u>
Disminución (aumento) del capital de trabajo	<u>\$ (46,452,410)</u>	<u>\$ 350,487,994</u>

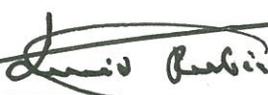
## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera (continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Cambios en los componentes de capital de trabajo:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 51,999,219	\$ 273,723,298
Deudores	96,020,249	(22,890,763)
Cuentas por cobrar compañías vinculadas	(5,614,385)	(75,086,304)
Inventarios	3,953,975	2,602,527
Gastos pagados por anticipado	2,198,267	4,500,336
Obligaciones financieras	(134,841,903)	319,897,951
Cuentas por pagar	63,803,349	(27,776,861)
Cuentas por pagar compañías vinculadas	(31,797,152)	(80,471,271)
Obligaciones laborales y seguridad social integral	(1,970,944)	(4,210,439)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios	97,058	293,576
Pasivos estimados y provisiones	(58,360,257)	(30,450,438)
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	(34,977,613)	(4,936,009)
Otros pasivos corrientes	3,037,727	(4,707,609)
Disminución (aumento) del capital de trabajo	\$ (46,452,410)	\$ 350,487,994

Véanse las notas adjuntas.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

  
Lucio Rubio Díaz    Alba Lucía Salcedo Rueda  
Representante Legal    Contador Público  
Tarjeta Profesional 40562-T

  
Gladys Patricia Peñaloza P.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 120738-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 17 de febrero de 2014)

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Actividades operacionales</b>		
Utilidad del año	\$ 870,141,109	\$ 783,529,388
Depreciación y amortización	149,815,349	145,265,385
Recuperación provisión cartera	(451,185)	(492,674)
Provisión cartera	163,637	658,489
Recuperación provisión de inventarios	(237,365)	(679,704)
Pérdida por cálculo actuarial	2,546,110	4,425,633
Prima amortización de bonos	(776,884)	(776,881)
Impuesto diferido débito	(5,772,325)	1,432,199
Impuesto diferido débito, años anteriores	511,273	927,903
Impuesto diferido pasivo	8,353,097	-
Pérdida por retiro en proyectos de expansión	57,839	3,569,481
Provisión de inventarios	856,007	167,160
Provisión pensión de jubilación	5,535,519	5,869,361
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	(568,235)	(42,988)
Bajas por mantenimiento de años anteriores	-	4,589,519
Cambio neto en activos y pasivos operacionales		
Deudores	(70,596,898)	21,374,640
Gastos pagados por anticipado	(2,198,267)	(4,500,336)
Inventarios	4,297,985	(1,398,066)
Vinculados económicos	790,930,471	721,570,094
Otros activos	(914,707)	(1,479,089)
Cuentas por pagar	(63,765,066)	27,776,862
Impuestos gravámenes y tasas	26,624,516	4,936,009
Pasivo pensional (pagos)	(9,659,722)	(10,108,899)
Obligaciones laborales	1,970,944	4,210,439
Otros pasivos corrientes	(3,037,727)	4,707,609
Pasivos estimados y provisiones	52,719,502	37,988,245
Ingresos recibidos por anticipado	(586,234)	423,314
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<b>1,755,958,743</b>	1,753,943,093
<b>Actividades de inversión</b>		
Aumento de propiedad planta y equipo	(636,386,725)	(636,577,559)
Intereses bono internacional Quimbo	(34,892,428)	(32,998,014)
Disminución (aumento) de cargos diferidos	4,941,428	(11,958,999)
Aumento de intangibles	(3,180,384)	(5,536,822)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<b>(669,518,109)</b>	(687,071,394)

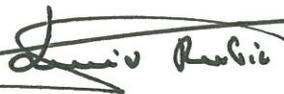
## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

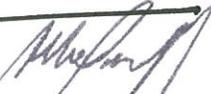
### Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)

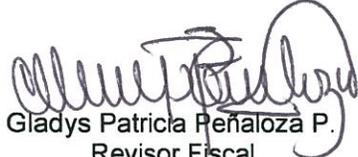
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
<b>Actividades financieras</b>		
Pago de obligaciones financieras	<b>(305,000,000)</b>	(305,009,052)
Pago de préstamos a compañías vinculadas	-	(64,167,664)
Aumento de obligaciones financieras y pago de intereses, neto	<b>863,181,903</b>	790,111,101
Pago impuesto al patrimonio	<b>(49,213,976)</b>	(49,213,976)
Recuperación por rendimientos Quimbo	<b>14,400,796</b>	11,288,049
Pérdida por valoración Forward	<b>3,840,838</b>	(6,554,662)
Pago de dividendos	<b>(753,557,217)</b>	(501,844,856)
Dividendos decretados	<b>(783,529,388)</b>	(667,755,033)
Ingreso por intereses sentencia -Ministerio de Minas y Energía y Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<b>(11,463,637)</b>	-
Ingreso por recuperación sentencia - Ministerio de Minas y Energía y Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<b>(13,104,295)</b>	-
Efecto conversión Emgesa Panamá	<b>1,587</b>	(299)
Interés minoritario	<b>1,974</b>	(2,009)
Efectivo neto (usado) en actividades financieras	<b>(1,034,441,415)</b>	(793,148,401)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<b>51,999,219</b>	273,723,298
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<b>785,377,480</b>	511,654,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin año	<b>\$ 837,376,699</b>	\$ 785,377,480

Véanse las notas adjuntas.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

  
 Lucio Rubio Díaz  
 Representante Legal

  
 Alba Lucía Salcedo Rueda  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 40562-T

  
 Gladys Patricia Peñaloza P.  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 120738-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 17 de febrero de 2014)

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

*(Todos los valores están expresados en miles de pesos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio, número y valor nominal de las acciones).*

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables**

##### **Entidad Reportante y Entidades Filiales**

Emgesa S.A. E.S.P. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima comercial constituida de acuerdo con las leyes colombianas como una empresa de servicios públicos, regulada por la Ley 142 de 1994.

La Compañía tiene por objeto principal la generación y la comercialización de energía eléctrica en los términos de las Leyes 142 y 143 de 1994 y las normas que la reglamenten, adicionen, modifiquen o derogue. En desarrollo de su objeto principal, la Compañía podrá adquirir plantas de generación y proyectar, construir, operar, mantener y explotar comercialmente centrales generadoras de electricidad, adelantando las acciones necesarias para preservar el medio ambiente y las buenas relaciones con la comunidad en la zona de influencia de sus proyectos; y realizar obras, diseños y consultoría en ingeniería eléctrica y comercializar productos en beneficio de sus clientes. La Compañía podrá en desarrollo de su objeto social principal ejecutar todas las actividades relacionadas con la exploración, desarrollo, investigación, explotación, comercialización, almacenamiento, mercadeo, transporte, y distribución de minerales y material pétreo. Además la Compañía podrá desarrollar todo tipo de actividades relacionadas de forma directa, indirecta, complementaria o auxiliar con el negocio de comercialización de gas combustible. El término de duración de la Compañía es indefinido.

*Proyecto "El Quimbo"*– Para el proyecto Hidroeléctrico el Quimbo aprobado mediante resolución 899 del 15 de mayo del 2009 y 1628 de 21 de agosto de 2009, es obligatorio que dentro del proceso de licenciamiento ambiental se desarrolle el "plan de abandono y restauración final". La Compañía estima el comienzo de la etapa de operación del proyecto el Quimbo en mayo de 2015.

El avance de la escrituración para el año 2013 de los predios considerados dentro del área de utilidad pública es de un 95% del área total considerada en las opciones de compra entregada a los propietarios.

Durante 2013 finalizan los diseños de los reasentamientos colectivos y continúan los diseños para los distritos de riego.

En el programa de desarrollo económico se avanzó en la estrategia de emprendedores con energía el cual consiste en establecer las iniciativas de proyectos productivos sostenibles entregando a la población beneficiaria un auxilio educativo que garantice la participación y asistencia. Como otros programas se avanzó en el aprovechamiento forestal en la zona de obras principales y vías sustitutivas.

En 2013 se inició la ejecución del plan de inversión 1% en programas para la adquisición de predios en áreas de parque natural regional y municipal respectivamente; además se adelantó la construcción de los tres (3) tramos de las vías de reposición de la malla vial existente.

Se finalizaron los diseños de las obras de presa, dique auxiliar, vertedero, casa de máquinas, obras de captación y conducción e instalaciones eléctricas.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Entidad Reportante (continuación)**

En las obras civiles: Finalizó la construcción del túnel de desvío y concretos de estructura de entrada al túnel de desviación, la presa continúa con los rellenos en sus diferentes etapas, la casa de máquinas avanza en la construcción de las estructuras del edificio de control y concluyen los trabajos del túnel de descarga de fondo.

El equipo electromecánico: ingresan a Colombia los transformadores, partes de los generadores, secciones de los puentes grúa y compuertas radiales del vertedero, avanza el montaje de turbinas y finaliza el montaje de los dos puentes grúas.

Dentro del avance de la Conexión al Sistema de Transmisión Nacional (STN) la Agencia Nacional de Licencias Ambientales (ANLA) otorgó la licencia ambiental a la E.E.B. para la construcción de la subestación Tesalia, la línea Tesalia-Altamira y la derivación de la línea Betania – Jamondino el 13 de septiembre de 2013.

Los campamentos de viviendas y oficinas se encuentran completamente terminados y operando en la actualidad.

La Compañía mediante la auditoría externa realizada por el Administrador del Sistema (XM), revisó el informe de noviembre de 2013 cuyo resultado fue el cambio en el valor de la póliza por \$77,125,000, la cual tendrá vigencia hasta el 13 de diciembre de 2014, y fue presentada ante la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), entrando en operación la primera unidad el 26 de marzo de 2015 y la segunda el 25 de mayo de 2015.

Emgesa S.A. E.S.P., es la compañía matriz que posee una participación 94.95% en Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A y 100% en Emgesa Panamá.

Entidades Filiales – *Sociedad Portuaria Central Cartagena (SPCC S.A.)* es una sociedad anónima comercial, constituida el 18 de noviembre de 2009, protocolizada mediante escritura pública No. 2643 de la Notaría 11 de Bogotá. Su duración legal se extiende hasta el 18 de septiembre de 2059.

Objeto social: SPCC S.A., tiene por objeto principal la inversión, construcción y mantenimiento de muelles y puertos públicos y privados, la administración de puertos, la prestación de servicios de cargue y descargue, de almacenamiento en puertos y demás servicios directamente relacionados con la actividad portuaria, desarrollo y explotación de un puerto multipropósito, conforme a la ley, además prestar servicios portuarios, ya sea como operador portuario y permitir la prestación de servicios por parte de otros operadores portuarios; asociarse con otras sociedades portuarias o titulares de autorizaciones especiales a las que se refiere el artículo 4 de la Ley 01 de 1991, en forma transitoria o permanente, con el propósito de facilitar la utilización de las zonas marinas de uso común adyacentes al puerto mediante la realización de obras tales como: dragado, relleno y obras de ingeniería oceánica, y prestar los servicios de beneficio común que resulten necesarios.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Entidad Reportante (continuación)**

###### *Contrato de Concesión*

Objeto – Derecho a la ocupación y utilización en forma temporal y exclusiva de las playas, los terrenos de bajamar, zonas accesorias y la infraestructura portuaria construida, la cual está localizada en el sector de Mamonal, Distrito de Cartagena, Departamento de Bolívar.

Valor del contrato – El valor del contrato de concesión portuaria es de US\$ 371,524, correspondiente al valor presente de las contraprestaciones por concepto de zona de uso y goce temporal exclusivo de las playas, terrenos de bajamar y zonas de accesorias de uso público y contraprestaciones por infraestructura.

*Forma de pago* – Inicialmente la forma de pago estaba pactada en 20 anualidades anticipadas de la siguiente manera, sin embargo en agosto de 2011 Sociedad Portuaria Central Cartagena decidió cancelar la deuda al Instituto Nacional de Vías y Tesorería de Cartagena, con un préstamo otorgado por Emgesa por \$569,144 a un plazo de 7 años y modalidad de pago 100% de capital más intereses al vencimiento.

*Plan de Inversiones* – En el contrato se establece un plan de inversiones que desarrollará SPCC S.A. en la zona de uso público equivalente a US\$261,545, donde se indican las actividades generales, monto de la inversión, duración y programación para los 24 meses siguientes a la fecha de celebración del contrato, en el evento que el concesionario solicite modificación del plan de inversiones aprobado, deberá garantizar que el valor presente de las inversiones sea igual a US\$206,585.

*Obligaciones de la Compañía* – SPCC S.A. se obliga a cumplir con todas las obligaciones legales y contractuales necesarias para el desarrollo de este contrato en especial:

- Pagar la contraprestación de concesión y la tasa de vigilancia establecidas en el contrato, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y los plazos correspondientes.
- Desarrollar actividades portuarias de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Esta infraestructura se encuentra en regular estado de conservación pero el concesionario se obliga a recuperarla durante los cuatro años iniciales de la concesión. Una vez esté construida la infraestructura definitiva el concesionario entregará gratuitamente a la Nación, en buen estado de conservación y operación la barcaza.
- El concesionario se compromete durante el primer año a operar inicialmente con la infraestructura portuaria existente y con el muelle flotante. Al inicio del mes 25 de ejecución se construirá un muelle fijo.
- No desarrollar competencia desleal.
- No ceder ni total ni parcialmente el contrato de concesión sin previa autorización.
- Cumplir con la normatividad de la Superintendencia de Puertos y Transporte.
- Conservar el medio ambiente.
- Informar al Instituto Nacional de Concesiones– INCO y a la Superintendencia de Puertos y Transporte el volumen de carga movilizada, para ello debe presentar un informe mensual que contenga las toneladas movilizadas por tipo de carga.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Entidad Reportante (continuación)**

*Plazo de la Concesión:* El plazo de la concesión que se otorga es por el término de 20 años contados a partir de la fecha del perfeccionamiento del contrato de concesión portuaria. En ningún caso habrá lugar a prórroga automática, ésta podrá darse siempre y cuando esté autorizada en la ley o se trámite ante el órgano competente con sujeción al procedimiento que para tal efecto disponga la normatividad vigente.

Entidad Filial -*Emgesa Panamá S.A.*, es una Compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 3 de julio de 2012. Su duración legal es de plazo indefinido.

*Objeto social:* La compra, venta, importación y exportación de electricidad y venta de energía eléctrica y su potencia asociada, además podrá dedicarse a la industria y al comercio en general pudiendo celebrar todas las transacciones, operaciones, negocios, actos y actividades permitidas por las leyes panameñas a las sociedades anónimas. Esta sociedad está en etapa preoperativa.

Adicionalmente, la moneda funcional es el dólar, por lo tanto, la Compañía Matriz reconoce el efecto en conversión como un rubro dentro del patrimonio.

##### **Principios de Consolidación**

Los estados financieros incluyen las cuentas de Emgesa S.A. E.S.P. y sus Filiales, que cumplen las siguientes características:

- a. Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de éstas.
- b. Cuando la matriz y las subordinadas tengan, conjunta o separadamente el derecho a emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en el máximo órgano social, o tengan el número de votos necesarios, para elegir la mayoría de los miembros de la Junta Directiva.
- c. Cuando la matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de las subordinadas, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la Compañía.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Los estados financieros consolidados incluyen los saldos y transacciones de la Compañía matriz Emgesa S.A. E.S.P. y sus compañías Filiales Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A. y Emgesa Panamá de la cual posee el 94.95% y 100% del capital social respectivamente.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

##### Principios de Consolidación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 los activos, pasivos, patrimonio y resultados de EMGESA S.A. E.S.P. y sus Filiales son los siguientes:

	Emgesa S.A. E.S.P	Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.	Emgesa Panamá
Total activos	\$ 9,785,473,218	\$ 1,511,644	\$ 2,029
Total pasivos	3,979,254,675	1,297,557	2,696
Patrimonio	5,806,218,543	214,087	(667)
Utilidad / pérdida neta del período	\$ 870,141,109	\$ 39,090	\$ (11,134)

##### Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base en los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por entidades de vigilancia y control, entre ellas la modificación de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, la cual eliminó a partir del 1 de enero de 2006 para los prestadores de servicios públicos de naturaleza jurídico privada, la aplicación del sistema de ajustes por inflación para efectos contables.

Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras normas internacionales de contabilidad.

La Compañía registra sus operaciones de acuerdo con el plan único de cuentas para empresas de servicios públicos emitido por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

##### Período Contable

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

##### Unidad Monetaria

De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía es el peso colombiano.

##### Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa, cuando debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Criterio de Importancia Relativa (continuación)**

Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo corriente y no corriente, del capital de trabajo del patrimonio y de los ingresos, costos y gastos según el caso, así como el uso de estimaciones. Además, se describen montos inferiores cuando se consideran que pueden contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

##### **Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio \$1,926.83 y \$1,768.23 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, y a su vez \$2,662.11 y \$2,331.59 por €\$1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

##### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo incluye fondos en caja, bancos, y cuentas de ahorro. Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones en instrumentos de renta fija, de fácil liquidación en el corto plazo entre 1 y 90 días, los cuales se presentan a su valor nominal y se valoran mediante la causación de rendimientos.

Estos certificados a término fijo han sido considerados inversiones de corto plazo, el interés pactado con las entidades bancarias es fijo, por lo tanto su riesgo es bajo; adicionalmente, en caso de ser necesario es fácilmente convertible en efectivo antes de su vencimiento negociándolo a través de un intermediario del mercado de valores.

##### **Inversiones Patrimoniales por el Método del Costo**

Las inversiones patrimoniales reconocidas por el método del costo, se registraron al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005. Se valúan al valor intrínseco con base en los estados financieros de la compañía, registrando la diferencia entre el costo ajustado y el valor intrínseco de la inversión como mayor o menor valor en la cuenta valorizaciones directamente contra el patrimonio. Las inversiones en compañías no controladas se provisionan cuando su valor intrínseco es inferior al valor en libros.

A 31 de diciembre la Compañía no posee inversiones para redimir durante los siguientes 5 años.

##### **Instrumentos Financieros Derivados**

La Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los forward constituidos por la Compañía se realizan con el fin de cubrir pagos en moneda extranjera principalmente para la compra de equipos y contratos de obra civil del proyecto hidroeléctrico el "Quimbo" y el proyecto "Salaco"; mensualmente estos contratos son ajustados a su valor de mercado y el ajuste resultante es capitalizado a cada proyecto en curso en la cuenta de diferidos.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

##### Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

Considerando la posible volatilidad a la que pueden verse afectadas las fechas de los desembolsos y los montos a pagar en dólares a los proveedores de los equipos, la Compañía establece que su estrategia de cobertura será de roll-over, la que se define a continuación:

- Ajustar los montos y fechas de las coberturas, en la medida que las fechas estimadas de pago se modifiquen. Los ajustes podrán realizarse a través de nuevas contrataciones, liquidaciones anticipadas o ajustes a los contratos vigentes. Con esta estrategia, se busca lograr la máxima efectividad en la cobertura de tasa de cambio.
- Para el caso de la adquisición de pólizas de seguros corporativos de todo riesgo y responsabilidad civil de la Compañía, este ajuste se reconoce directamente a las cuentas de resultados.

##### Inventarios

Los inventarios de la Compañía se contabilizan al costo promedio. Están representados por los materiales y suministros (repuestos y elementos de consumo), los cuales son mantenidos en bodega para uso en proyectos de inversión y mantenimiento. Los valores clasificados como inservibles se provisionan al cierre del ejercicio al 100% y se registran contra los resultados del ejercicio

##### Provisión para Deudores

La provisión para cuentas de clientes de difícil cobro se estableció de conformidad con las políticas establecidas por la Compañía, la cual define que la provisión de cartera se efectúa sobre el 100% de las deudas vencidas mayores a 360 días.

##### Propiedades, Planta y Equipo, Neto

Se contabilizan al costo ajustado por inflación (ajustes por inflación registrados hasta el 31 de diciembre de 2005) y se deprecian en línea recta de acuerdo con las siguientes tasas anuales de depreciación:

<b>Concepto</b>	<b>Vida Útil EMGESA (Años promedio)</b>	<b>Vida Útil SPCC (Años promedio)</b>
Construcciones y edificaciones	65	-
Plantas, ductos y túneles	70	-
Maquinaria y equipo	20	10
Redes, líneas y cables	15	-
Equipo de comunicación	12	-
Muebles, enseres y equipo de oficina	10	10
Equipos de computación	5	-
Equipo de transporte, tracción y elevación	5	-

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)**

Las mejoras importantes a los activos se capitalizan y los gastos de mantenimiento que no prolongan la vida útil o no mejoran la productividad y eficiencia de los activos se cargan a gastos en la medida en que se incurren. La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad planta y equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción.

La Compañía no tiene restricciones o gravámenes para ninguna clase de propiedad planta y equipo que garantice la obligación y el valor de la misma.

##### **Cargos Diferidos, Neto**

La Compañía registra en cargos diferidos: (a) Los costos del proyecto de inversión El Quimbo, tales como la diferencia en cambio, rendimientos, sanciones a proveedores, intereses, amortización de prima de estabilidad, gastos financieros de bonos y todos aquellos costos asociados al proyecto que no son capitalizables en el activo fijo; (b) estudios de pre-factibilidad en proyectos de plantas los cuales se amortizan una vez inicie su etapa productiva c) los costos incurridos en los trámites para la contratación de las obligaciones financieras, los cuales se amortizan en línea recta en la vida del préstamo.

##### **Intangibles, Neto**

Corresponden principalmente a: (a) el costo de adquisición de los derechos de agua proveniente de los proyectos Chingaza y Rio Blanco. Su amortización se reconoce por el método de línea recta en un periodo de 50 años, (b) los gastos incurridos en la implementación de licencias y software, los cuales son amortizados en 3 años por el método de línea recta y (c) costo de adquisición de los derechos de concesión portuaria, Su amortización se reconoce por el método de línea recta en un periodo de 20 años, período en el cual fue otorgada la concesión.

La Compañía cuenta con 34 derechos de aguas para la generación de energía, los cuales están determinados en función del uso y son reconocidos en el costo a través de las contribuciones pagadas a los municipios ubicados en el área de influencia.

##### **Valorizaciones**

###### *Propiedad, Planta y Equipo*

Corresponde a las diferencias entre; (a) el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o (b) el valor de reposición para plantas y maquinaria y equipo, determinado por peritos idóneos y autorizados. Los avalúos tienen antigüedad inferior a tres años.

Las valorizaciones de propiedad, planta y equipo se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones en el patrimonio, el cual no es susceptible de distribución. Las desvalorizaciones de propiedad, planta y equipo se registran directamente en el estado de resultados como un gasto del ejercicio.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Valorizaciones**

###### *Inversiones Patrimoniales por el Método del Costo*

Corresponde a las diferencias existentes entre el costo de las inversiones (ajustado por inflación hasta diciembre de 2005) y su valor intrínseco. Las valorizaciones de inversiones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones en el patrimonio, el cual no es susceptible de distribución. Las desvalorizaciones de inversiones se registran como un menor valor de la valorización y del superávit por valorizaciones en el patrimonio, sin prejuicios que el saldo neto llegase a ser de naturaleza contraria.

##### **Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación a trabajadores que no tienen salario integral cuando se encuentren cesantes, que puede estar a cargo de un fondo o la Compañía de acuerdo al régimen aplicable, sobre los cuales se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado; no obstante, de ese monto pueden existir pagos parciales durante la relación laboral conforme a los requisitos de la ley. Así mismo, si la terminación del contrato de trabajo fue injustificado o existió un mutuo acuerdo, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La Compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen estas obligaciones en su totalidad.

Además, existió una obligación anteriormente en la Ley de establecer y pagar directamente pensiones de jubilación a favor de los empleados, lo cual fue derogado y ahora exclusivamente se reconocen por las entidades de seguridad social en pensiones, pero se mantienen a cargo de la compañía las que fueron reconocidas previamente a dicho cambio legislativo. El pasivo por pensiones se determina mediante estudio realizado por actuario reconocido bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional. La obligación por pensiones de jubilación incluye los efectos de la aplicación correspondiente a las nuevas tasas de mortalidad autorizadas por la Superintendencia Financiera mediante el Decreto 1555 del 30 de julio de 2010 y representa el valor presente de todas las mesadas futuras que la Compañía deberá cancelar a aquellos empleados que cumplieron con los requisitos para acceder al derecho de pensión.

##### **Impuestos, Gravámenes y Tasas**

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% para 2013 (esta tasa incluye el impuesto de renta del 25% y el impuesto para la equidad CREE del 9%) y 33% para 2012, por el método de causación y se determina con base en la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del ejercicio con sus costos y gastos correspondientes y se registra por el monto del pasivo estimado.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se revertan las diferencias (34% hasta el año 2015 y 33% en los años siguientes), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)**

El impuesto diferido activo, producto de la diferencia temporal que se origina por la eliminación de los ajustes por inflación contables a partir del 1 de enero de 2006, se amortiza de acuerdo a la vida útil de los activos fijos por los cuales se generó; adicionalmente, se reconoce el impuesto diferido por otras diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales.

El impuesto diferido pasivo producto de la diferencia temporal, se origina por el ingreso causado contablemente en virtud de la sentencia a favor de la Compañía generado por el mayor valor pagado en la compra de la Compañía Central Hidroeléctrica de Betania en el año 1996. Para efectos fiscales este ingreso es realizado en el año 2014 por corresponder al período en el cual la sentencia es ejecutoriada.

El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

##### **Impuesto al Patrimonio**

La Ley 1370 de diciembre de 2009 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2.4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal superior a \$3,000 millones y menor a \$5,000 millones, y del 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000 millones.

Posteriormente, el Decreto 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa al impuesto al patrimonio, del 25% para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000 millones.

Este impuesto se causo sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se ha venido efectuando en ocho cuotas iguales entre los años 2011 y 2014.

De acuerdo con lo oficialmente establecido por la Ley 1111 de 2006, la Compañía registra el impuesto al patrimonio con cargo a la revalorización del patrimonio.

##### **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

*Emgesa S.A. E.S.P.:*

Las ventas en los mercados mayorista y no regulado se reconocen en el período en el que se prestan los servicios; de acuerdo con la resolución CREG 131 de 1998.

Para ser considerado usuario no regulado se requiere tener una potencia mayor a 0.1 MW o un consumo superior a 55 MWh–mes. Los clientes, deben estar representados por un comercializador, siendo este último el responsable de efectuar el procedimiento de registro del usuario ante el ASIC, el administrador del sistema de intercambios comerciales del mercado Colombiano, realizado por la empresa XM.

El mercado de energía en bolsa es utilizado para realizar la energía no comprometida en contratos. En este mercado, el reconocimiento se presenta cuando los generadores diariamente y con resolución horaria realizan ofertas de precio por la disponibilidad de energía puesta a disposición del sistema.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos (continuación)**

Las estimaciones de ingresos son determinadas según la información disponible que refleja la situación más real de consumo, valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes.

Los costos y gastos se registran con base en la causación. El costo de dicha energía está incluido en el rubro de costo de ventas.

*Sociedad Portuaria Central Cartagena y Emgesa Panamá.*

Los ingresos por ventas se reconocen en el período cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en la causación.

##### **Prima en Colocación de Bonos**

Corresponde al mayor valor recibido por la colocación de los bonos ordinarios emitidos por la Compañía, como consecuencia del diferencial positivo de tasas existente entre la tasa facial de los bonos y la tasa ofertada en la fecha de la colocación de los mismos en el mes de febrero de 2006. Se amortiza desde marzo de 2006, en un tiempo equivalente a la vigencia de los bonos.

##### **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad de aceptación general requiere que la Administración haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los importes registrados de los activos, pasivos y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

##### **Utilidad Neta por Acción**

Se determina tomando como base la utilidad neta del ejercicio dividido entre el número de acciones en circulación. El cálculo de la utilidad neta por acción incluye la depuración de los dividendos preferenciales correspondientes a 20,952,601 acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. Los dividendos preferenciales tienen un valor de US\$0.1107 por acción.

##### **Cuentas de Orden**

Se registran bajo cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes, principalmente las diferencias entre las cifras contables y fiscales.

##### **Clasificación de Corto y Largo Plazo**

Para la presentación del balance general es considerado un activo o pasivo corriente aquel que su plazo de recuperación o pago no supera los doce meses, los activos y pasivos que superan este plazo son presentados en el Balance General dentro del rubro no corriente.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)**

##### **Reclasificaciones**

La nota 2 detalla anticipos y avances en moneda extranjera los cuales para efectos de comparabilidad fueron incluidos al 31 de diciembre de 2012, dicha información, no modifica el saldo de deudores (Nota 4) ni la composición del capital de trabajo.

La nota 5 detalla el efecto en los resultados de las transacciones con compañías vinculadas, para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2012 fueron incluidos los ingresos por servicios de operación con Empresa de Energía de Bogotá por \$935,722 , dicha información, no modifica la utilidad neta del año.

##### **Estados de Flujos de Efectivo**

Los estados de flujos de efectivo se han preparado de acuerdo con el método indirecto. El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en los estados no consolidados de flujos de efectivo, corresponde a los conceptos de disponible e inversiones corrientes.

##### **Nuevos Procedimientos Contables**

###### *Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera*

*Emgesa S.A. E.S.P.:*

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la Compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

El 28 de febrero de 2013, la Compañía presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el plan de implementación NIIF aprobado por la Junta Directiva el día 20 de febrero de 2013 en conformidad con la resolución No SSPD 20131300002405 del 14 de febrero de 2013, la cual reglamentó los requerimientos de información para dar aplicación al decreto 2784 de 2012.

El plan de implementación NIIF presentado comprende las actividades asociadas con la fase de preparación obligatoria y la elaboración del estado de situación financiera de apertura, las cuales se desarrollarán entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2014.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

##### Nuevos Procedimientos Contables (continuación)

A 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha adelantado las siguientes actividades: conformación del equipo líder del proyecto, definición y asignación de recursos del proyecto, elaboración y avance del plan de capacitación y comunicaciones, diagnóstico de los impactos relevantes del proceso de implementación, análisis de los escenarios de implementación y definición de políticas.

En el periodo 2014, la Compañía concluirá el proceso de definición de políticas, preparara el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y realizara los ajustes a los sistemas de información, normativo y de control interno.

##### *Sociedad Portuaria Central Cartagena:*

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, las Compañías están obligadas a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board). Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

Las Compañías que pertenecen al Grupo 1, su período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 (1 de enero de 2015 para el grupo 2) y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015 (para las del Grupo 2 al 31 de diciembre de 2016).

Según la clasificación mencionada, la Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A. pertenece al grupo 2.

#### 2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

Las normas básicas existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera requieren el cumplimiento de ciertos requisitos legales.

Resumen de los activos y pasivos denominados en divisas:

	2013			2012		
	(En EUR)	(En US Dólares)	(En Miles de Pesos)	(En EUR)	(En US Dólares)	(En Miles de Pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 3,583	\$ 20,088	\$ 48,243	\$ 64	\$ 5,353	\$ 27,296
Anticipos y Avances	327,893	4,938,396	10,381,231	3,290	2,562,944	4,997,089
Cuentas por pagar (Nota 14)	(66,193)	(480,174)	(1,097,336)	(660)	(2,743,008)	(4,913,623)
<b>Posición activa neta</b>	<b>\$ 265,283</b>	<b>\$ 4,478,310</b>	<b>\$ 9,332,138</b>	<b>\$ 2,694</b>	<b>\$ (164,711)</b>	<b>\$ 110,762</b>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos nacionales – Ahorros (1)	\$ 274,904,327	\$ 565,885,521
Bancos nacionales – Corrientes (1)	6,385,225	65,432,753
Inversiones de administración de liquidez de renta fija (2)	556,063,199	154,051,861
Caja	23,948	7,345
	<u>\$ 837,376,699</u>	<u>\$ 785,377,480</u>

- (1) En septiembre de 2013 se efectuó la emisión de bonos por \$565,000,000 cuya destinación fue: Prefinanciación del proyecto el Quimbo por \$515,560,000 y cubrir el vencimiento del bono sub serie A5 del 11 de febrero de 2014 por \$49,440,000.

Al 31 de diciembre el saldo de los recursos de prefinanciación de Quimbo por \$438,877,019, se encuentran distribuidos así: \$150,501,058 disponibles a la vista y \$288,375,961 en inversiones de corto plazo.

No se poseen inversiones a plazos mayores a 90 días

- (2) El saldo de inversiones de administración de liquidez de renta fija se compone así:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Tasa de Interés Promedio	Monto	Tasa de Interés Promedio	Monto
CDT	4.17%	\$ 548,945,661	5.70%	\$ 146,548,000
Fiducias	2.70%	7,117,538	4.99%	7,503,861
		<u>\$ 556,063,199</u>		<u>\$ 154,051,861</u>

#### 4. Deudores, Neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes de servicios de energía (1)	\$ 172,720,523	\$ 131,322,040
Avances y anticipos entregados (2)	137,903,540	111,587,920
Otros deudores (3)	33,208,522	6,491,716
Créditos a empleados (4)	16,935,667	16,823,920
Anticipo de impuestos y saldos a favor	5,784,900	5,750,084
Depósitos entregados	564,166	165,425
Clientes de servicios portuarios	77,724	-
	<u>367,195,042</u>	<u>272,141,105</u>
Menos – provisión para deudores (5)	(3,029,914)	(3,428,355)
	<u>364,165,128</u>	<u>268,712,750</u>
Menos – porción no corriente	(12,902,293)	(13,470,164)
	<u>\$ 351,262,835</u>	<u>\$ 255,242,586</u>

- (1) La variación corresponde principalmente a una mayor cartera por \$22,470,975 del cliente Electricadora del Caribe S.A. ESP que forma parte del mercado mayorista. Adicionalmente, una mayor estimación en las ventas de energía por facturar por \$19,069,634.

# Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 4. Deudores, Neto (continuación)

(2) A 31 de diciembre de 2013 los anticipos entregados corresponden a:

a. Anticipos para el Proyecto Quimbo detallados a continuación:

Concepto	2013	2012
Obras:		
Consortio Impregilo – OHL	\$ 68,460,509	\$ 80,920,965
Consortio Obras Quimbo	35,884,704	–
Ingetec	2,942,202	365,084
Proyecont Ltda.	2,001,259	2,001,259
Otros	192,960	–
	<u>109,481,634</u>	<u>83,287,308</u>
Predios:	3,618,903	7,629,058
Equipos:		
Alstom Colombia S.A.	4,378,157	6,081,942
Schader Camargo Ingenieros	3,475,469	5,750,881
Alstom Brasil Energía y Transporte	1,158,137	3,600,401
	<u>9,011,763</u>	<u>15,433,224</u>
Otros	2,020,109	1,492,044
Anticipos de viaje	3,024	10,991
Total Proyecto Quimbo	<u>\$ 124,135,433</u>	<u>\$ 107,852,625</u>

b. Anticipos para adquisición de bienes y servicios así:

Hitachi de Venezuela	\$ 5,727,203	\$ –
Alstom Colombia S.A.	3,927,252	–
Andriz Hydro Ltda	1,175,160	–
Ansaldo Energia	823,449	–
Vansolix S.A en restructuración	792,167	970,000
Siemens S.A	717,585	–
Otros	605,291	750,432
Surpetroil S.A.S.	–	2,014,863
	<u>13,768,107</u>	<u>3,735,295</u>
Total avances y anticipos	<u>\$ 137,903,540</u>	<u>\$ 111,587,920</u>

(3) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a:

- La cuenta por cobrar al Ministerio de Hacienda por concepto de los pagos realizados por la Compañía producto de los fallos en contra de Betania de los procesos vigentes en la fecha del contrato de compraventa de acciones, por \$3,536,782.
- Incluye el reconocimientos del ingreso por \$24,567,932 de los cuales \$13,104,295 por indemnización del perjuicio y \$11,463,637 por intereses originado en la sentencia en segunda instancia proferida por el Consejo de Estado en la cual se concluye que el reparto de los dividendos en efectivo realizado por el Ministerio de Minas y Energía y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público durante la etapa precontractual fue efectuada sin la transparencia y la publicidad requeridas en el proceso de negociación de Betania, (cuando el grupo Endesa compró a Betania en diciembre de 1996); cuentas por cobrar a empleados retirados por \$600,037, otros deudores por \$1,659,728. En diciembre se realizaron castigos de cartera de empleados retirados por \$110,893.

(4) Los préstamos a empleados para vivienda, educación, vehículo, capacitación, entre otros, están contemplados en las políticas de calidad de vida y Convención Colectiva de las Compañías, estos préstamos se otorgan sin interés excepto el préstamo de vivienda para el régimen integral cuya tasa es del 4.75% y 0% efectivo anual para los empleados amparados por la convención colectiva de trabajo, respectivamente.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 4. Deudores, Neto (continuación)

(5) El movimiento de la provisión para deudores es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ (3,428,355)	\$ (4,267,908)
Recuperación de provisión	451,185	492,674
Castigo de cartera	110,893	1,005,368
Ajuste a la provisión – resultados del ejercicio	(163,637)	(658,489)
Saldo final	<u>\$ (3,029,914)</u>	<u>\$ (3,428,355)</u>

El saldo de la provisión de deudores está compuesto por: (a) La provisión de cartera de clientes con antigüedad mayor a 360 días al 31 diciembre de 2013 por \$1,140,164 y (b) la provisión de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2013, por \$1,889,750.

A 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta las siguientes garantías para el pago de energía:

Título Valor	No. Garantías	Nombre del Emisor	Valor
Certificado Fiduciario	1	FIDUCIARIA COLPATRIA - FLORES DE LA SABANA	\$ 19,733
Garantías Bancarias	1	ENERTOLIMA S.A.E.S.P	5,150,000
Garantías Bancarias	3	ENERCA S.A ESP	Abierto sin valor convenido
Garantías Bancarias	1	ELECTRIFICADORA DEL HUILA SA	Abierto sin valor convenido
Garantías Bancarias	1	ELECTRIFICADORA DEL META SA	Abierto sin valor convenido
Aceptación Bancaria	1	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN SA ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	AES CHIVOR	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	AMERICANA DE ENERGIA S.A.	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	CENTRAL HIDROELECTRICA DE CALDAS CHEC S.A	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	CENTRAL TERMoeLECTRICA EL MORRO SA ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	CENTRALES ELECTRICAS DEL NORTE DE SANTANDER S.A.E.SP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	16	CODENSA S.A. ESP.	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	COMPAÑIA ENERGETICA DE OCCIDENTE SAS ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	CONCENTRADOS CRESTA ROJA S.A	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EBSA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EDEQ	Abierto sin valor convenido
Pagaré	6	EEC SA ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	ELECTRIFICADORA DEL SANTANDER	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	ELECTRIFICADORA DE CAQUETA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S.A ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	ELECTRIFICADORA DEL CAQUETA E.S.P	Abierto sin valor convenido
Pagaré	8	ELECTRIFICADORA DEL CARIBE SA ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	4	ELECTRIFICADORA DEL HUILA SA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	3	ELECTRIFICADORA DEL META SA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EMPRESA DE ACUEDUCTO, ALCANT Y ASEO DE MADRID	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EMPRESA DE ENERGIA DE BOYACA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	3	EMPRESA DE ENERGIA DE CUNDINAMARCA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	EMPRESA DE ENERGIA DE PACIFICO S.A.	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	EMPRESA DE ENERGIA DE PEREIRA S.A	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EMPRESA DE ENERGIA DEL QUINDIO	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN SA ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	ENERCA S.A ESP	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	ENERGIA SOCIAL DE LA COSTA	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	ENERTOLIMA S.A.E.S.P	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	EPM S.A.	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	FUNDACION HOSPITALARIA SAN CARLOS	Abierto sin valor convenido
Pagaré	1	RIPLAY	Abierto sin valor convenido
Pagaré	2	VIATIA S.A. E.S.P	Abierto sin valor convenido

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 5. Compañías Vinculadas

Las siguientes transacciones con compañías vinculadas, definidas así por tener accionista y/o una administración común, a precios y condiciones generables de mercado.

El siguiente es el detalle de los saldos por cobrar y por pagar a las compañías vinculadas:

	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Codensa S.A. E.S.P. (1)	\$ 46,295,272	\$ 55,228,642
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	3,434,638	900,007
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	813,395	29,041
	<u>\$ 50,543,305</u>	<u>\$ 56,157,690</u>
Cuentas por pagar:		
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. (2)	\$ 101,045,411	\$ 85,512,891
Endesa Chile (2)	52,643,983	44,637,886
Endesa Latinoamérica	-	35,890,431
Enersis (2)	42,327,614	-
Codensa S.A. E.S.P. (3)	8,366,542	7,161,558
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	400,083	350,573
Fundación Endesa Colombia	368,000	-
ICT Servicios Informáticos	-	87,812
Enel Energy Europe	-	127,259
Enel Ingegneria e Ricerca S.P.A	413,929	-
	<u>\$ 205,565,562</u>	<u>\$ 173,768,410</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por ventas de energía.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 el valor registrado corresponde a dividendos decretados no pagados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

(3) Corresponde principalmente al estimado de energía de diciembre por \$8,204,704 y otros conceptos por \$161,838.

El siguiente es el efecto en los resultados de las transacciones con compañías vinculadas, accionistas y junta directiva:

Compañía	Concepto	2013	2012
<b>Ingresos:</b>			
Codensa S.A. E.S.P.	Venta de energía	\$ 587,400,323	\$ 656,249,442
Codensa S.A. E.S.P.	Contrato de usos	-	2,803,339
Codensa S.A. E.S.P.	Servicios técnicos y otros	384,945	491,056
EEC S.A. E.S.P.	Venta de energía	34,501,232	30,213,587
Empresa de Energía de Bogotá	Servicios de operación	894,930	935,722
Enel Energy Europe	Diferencia en cambio	4,780	-
		<u>\$ 623,186,210</u>	<u>\$ 690,693,146</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 5. Compañías Vinculadas (continuación)

Compañía	Concepto	2013	2012
Gastos:			
Codensa S.A. E.S.P.	Transporte de energía	(90,672,395)	(88,336,035)
Codensa S.A. E.S.P.	Gastos financieros	(1,070,799)	(2,435,174)
Codensa S.A. E.S.P.	Contrato de usos	–	(3,337,531)
Codensa S.A. E.S.P.	Energía y alumbrado	(533,823)	(456,532)
Codensa S.A. E.S.P.	Otros	(152,114)	(534,769)
EEC S.A. E.S.P.	Peajes	(3,333,887)	(1,867,306)
Empresa de Energía de Bogotá	Mantenimiento técnico	(639,227)	–
Enel Energy Europe	Servicios Informáticos	(156,708)	(124,908)
	Diferencia en cambio	(3,800)	(672)
Enel Ingegneria e Ricerca S.P.A	Gastos proyectos Innovación	(920,257)	–
Junta Directiva	Honorarios	(202,482)	(187,710)
		<u>\$ (97,685,492)</u>	<u>\$ (97,280,637)</u>
Efecto neto en resultados		<u>\$ 525,500,718</u>	<u>\$ 593,412,509</u>

#### 6. Inversiones Permanentes, Neto

El saldo de las inversiones patrimoniales contabilizadas por el método del costo se compone así:

Participación	2013	2012
Participación minoritaria:		
Electrificadora del Caribe S.A. ESP.	0.22%	\$ 8,324,408
Termocartagena S.A. ESP. (ahora Vista Capital S.A. en Liquidación)	0.00%	56
		<u>\$ 8,324,464</u>

Las valorizaciones y desvalorizaciones registradas por inversiones son:

Compañía	Número de Acciones	Clase	Costo de Adquisición	Valor Intrínseco por Acción	2013	2012
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	109,353,394	Ordinarias	\$8,324,408	\$ 42,03	\$(3,728,285)	\$(3,762,185)
Termocartagena S.A. E.S.P. (ahora vista Capital S.A. en Liquidación)	22	Ordinarias	56		(56)	(56)
					<u>\$(3,728,341)</u>	<u>\$(3,762,241)</u>

#### 7. Inventarios, Neto

	2013	2012
Inventario de otros combustibles	\$ 29,503,141	\$ 18,176,404
Inventario de carbón	16,591,844	23,964,606
Almacenes – repuestos (1)	12,997,654	21,249,614
	<u>59,092,639</u>	<u>63,390,624</u>
Menos – provisión para inventarios	(856,007)	(237,365)
	<u>58,236,632</u>	<u>63,153,259</u>
Menos – porción corriente	(46,094,985)	(42,141,010)
	<u>\$ 12,141,647</u>	<u>\$ 21,012,249</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 7. Inventarios, Neto (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a repuestos que serán utilizados en reparaciones y/o mantenimientos de las plantas de acuerdo al plan de mantenimiento definido por la Administración. En 2013, el área de producción identificó los elementos que por sus características debían formar parte del activo fijo, como inventario de seguridad por \$9,358,498.

El movimiento de la cuenta de provisiones de inventario es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ (237,365)	\$ (749,909)
Recuperación	237,365	679,704
Provisión	(856,007)	(167,160)
Saldo final	<u>\$ (856,007)</u>	<u>\$ (237,365)</u>

#### 8. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los siguientes son los valores de propiedades, planta y equipo:

	2013			2012		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Plantas, ductos y túneles	\$7,165,690,239	-	\$ 4,500,598,236	\$ 7,064,546,707	\$(2,541,099,025)	\$ 4,523,447,682
Terrenos (1)	233,639,793	-	233,639,793	194,226,288	-	194,226,288
Construcciones en curso (2)	1,209,450,894	-	1,209,450,894	731,567,102	-	731,567,102
Construcciones y edificaciones	76,134,756	(28,520,324)	47,614,432	72,929,721	(25,240,254)	47,689,467
Maquinaria y equipo	34,443,539	(23,364,258)	11,079,281	36,087,138	(23,211,988)	12,875,150
Equipo de comunicación y computación	30,489,013	(23,378,520)	7,110,493	27,022,019	(21,723,015)	5,299,004
Muebles, enseres y equipo de oficina	11,914,063	(5,898,434)	6,015,629	10,372,609	(5,076,738)	5,295,871
Equipo de transporte, tracción y	7,033,149	(4,796,300)	2,236,849	7,908,200	(4,978,020)	2,930,180
Maquinaria, planta y equipo en montaje	1,395,231	-	1,395,231	4,901,863	-	4,901,863
Redes, líneas y cables	544,970	(544,970)	-	544,970	(544,970)	-
	<u>\$8,770,735,647</u>	<u>\$(2,751,594,809)</u>	<u>\$6,019,140,838</u>	<u>\$8,150,106,617</u>	<u>\$(2,621,874,010)</u>	<u>\$ 5,528,232,607</u>

- (1) Incluye las compras de terrenos realizadas durante el 2013 para el proyecto Quimbo por \$28,56,409; y gasto financiero proyecto Quimbo por \$12,349,673.
- (2) Incluye altas para la construcción del proyecto el Quimbo en 2013 por \$493,270,010 de los cuales \$55,764,362 corresponden a gasto financiero capitalizado del mismo, Central Termozipa \$29,593,510, proyecto Salaco \$37,412,499, Central Cartagena por \$8,634,740, Pagua \$2,795,066, Central Guavio \$2,989,070 y otras centrales por \$16,500,928.

#### 9. Cargos Diferidos, Neto

	2013	2012
Otros cargos diferidos (1)	\$ 79,262,445	\$ 74,652,684
Estudios y proyectos (2)	50,977,253	44,177,352
Gastos y comisiones financieras	317,490	329,783
Ajustes por inflación acumulado	68,601	68,601
	<u>\$ 130,625,789</u>	<u>\$ 119,228,420</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 9. Cargos Diferidos, Neto (continuación)

(1) Corresponden principalmente:

- Al 31 de diciembre de 2013, incluye los gastos financieros netos asociados al proyecto Quimbo por valor \$74,950,077, y la valoración de los forward constituidos para el proyecto por \$529,734.
- Amortización acumulada de prima de estabilidad jurídica- Proyecto Quimbo por \$2,463,683; contrato celebrado entre la Nación (Ministerio de Minas y Energía) y la Compañía el 20 de diciembre de 2010.
- Otros cargos de proyectos menores por \$1,122,972.

(2) Corresponde a los siguientes estudios y proyectos: Plantas de Cartagena por \$6,930,045, Energías alternativas \$3,585,022, Guaicaramo \$9,066,903, Sumapáz \$6,118,802, Guatiquia \$1,458,382, Oporapa \$1,286,131, Campohermoso \$1,046,593 y otros proyectos en plantas menores por \$3,721,607 que iniciarán su amortización cuando empiece su etapa productiva.

Dentro de los estudios y proyectos se encuentran las pólizas de seguros para el proyecto Quimbo por \$11,045,647, los costos de obtención del bono internacional para el mismo proyecto por \$6,718,121.

#### 10. Intangibles, Neto

	2013	2012
Derechos de uso de agua en Chingaza (1)	\$ 65,364,594	\$ 65,364,594
Software	9,998,892	9,663,159
Licencias (2)	9,641,547	6,796,896
Concesiones y franquicias	884,113	884,113
Otros intangibles	663,059	663,059
	<u>86,552,205</u>	<u>83,371,821</u>
Menos – amortización acumulada	<u>(29,226,576)</u>	<u>(25,712,114)</u>
	<u>\$ 57,325,629</u>	<u>\$ 57,659,707</u>

- (1) Emgesa S.A. E.S.P., reconoció como intangible las erogaciones para obtener el usufructo del mayor caudal de agua útil proveniente de los proyectos Chingaza y Río Blanco. Su amortización se reconoce por el método de línea recta en un periodo de 50 años.
- (2) Principalmente por plataforma del sistema comercial SAP ISU \$4,309,825 y por el Sistema de vigilancia operativa SIVI \$1,818,669.

#### 11. Otros Activos

	2013	2012
Fiducia Mercantil Huila (1)	\$ 2,448,770	\$ 2,388,514
Fideicomiso administración de Garzón (1)	857,761	1,190,698
Fideicomiso administración del Muña (2)	759,040	350,228
Fideicomiso administración de Paicol (1)	647,070	588,887
Fideicomiso administración del Tominé (2)	630,340	455,389
Fideicomiso administración de Gigante (1)	546,627	285,131
Fideicomiso administración de Agrado (1)	489,444	113,123
Fideicomiso administración de Alta Mira (1)	135,664	40,872
Fideicomiso administración de Tesalia (1)	55,886	226,261
Obras y mejoras en propiedad ajena	15,393	32,185
	<u>\$ 6,585,995</u>	<u>\$ 5,671,288</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 11. Otros Activos (continuación)

- (1) Los fideicomisos creados en varios municipios del Huila por \$5,181,222, que tienen por objeto administrar los recursos que serán aportados por el FIDEICOMITENTE (La Compañía) con el fin de cumplir la finalidad del contrato de fiducia, y en especial los compromisos derivados de las Mesas de Concertación en desarrollo del Proyecto El Quimbo. En consecuencia de lo anterior, las adiciones y retiros de recursos son gestionados por la Compañía.

Los contratos tienen una vigencia de un año, renovables por el mismo tiempo hasta que las partes acuerden su liquidación; esto sucederá cuando la Compañía cumpla con los compromisos económicos acordados con los municipios y gobernación.

El proceso de desembolso cuenta con los siguientes pasos:

- Se ha establecido un Comité de Proyectos quien se encargará de aprobar las iniciativas de inversión.
  - Una vez aprobada la iniciativa de inversión, aprovisionamientos Quimbo desarrollará el proceso de contratación.
  - El Proyecto El Quimbo gestionará el monto de los recursos a trasladar a cada subcuenta del Fideicomiso (las cuales se encuentran a nombre de los Municipios beneficiarios y la Gobernación del Huila), de acuerdo al cronograma de desembolsos para los proyectos aprobados.
  - El Proyecto El Quimbo aprobará los desembolsos de los pagos a los contratistas de acuerdo a los lineamientos establecidos corporativamente para tal fin.
- (2) Fideicomisos de administración y pago constituidos para efectuar obras de recuperación del embalse de Muña y Tominé con fondos del Acueducto de Bogotá, Empresa de Energía de Bogotá y Emgesa S.A. E.S.P. La Compañía ajusta mensualmente los valores de estos fideicomisos con base en los extractos mensuales que recibe. En septiembre de 2013 se recibieron aportes por \$2,012,000 para la recuperación del embalse de Tominé, y \$810,000 para la recuperación del embalse de Muña, el saldo a 31 de diciembre de 2013 es por \$1,389,380.
- (3) Las obras y mejoras en propiedad ajena corresponden a las adecuaciones realizadas en los pisos 5 y 6 del edificio donde se encuentran las áreas de apoyo de la Compañía.

#### 12. Valorizaciones

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedad, planta y equipo:		
Plantas, ductos y túneles	\$ 2,145,209,190	\$ 2,146,843,993
Terrenos	10,024,519	10,024,519
Construcciones y edificaciones	7,664,982	7,748,359
Equipo de transporte, tracción y elevación	307,909	376,835
Equipo de comunicación y computación	151,431	134,488
Muebles, enseres y equipo de oficina	1,027,434	1,027,435
Maquinaria y equipo	4,568,334	4,577,626
	<u>2,168,953,799</u>	<u>2,170,733,255</u>
Inversiones permanentes en otras sociedades (Nota 6)	<u>(3,728,341)</u>	<u>(3,762,241)</u>
	<u>\$ 2,165,225,458</u>	<u>\$ 2,166,971,014</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 12. Valorizaciones (continuación)

De acuerdo con el Decreto Reglamentario 2649 de 1993, la Compañía debe efectuar un avalúo técnico de sus propiedades, planta y equipo como mínimo cada tres años y registrar las valorizaciones y/o desvalorizaciones resultantes. El último avalúo técnico de los activos fijos a valor comercial fue realizado en el tercer trimestre del 2012 por la firma Consultores Unidos. En el año 2013 las valorizaciones se ajustaron por bajas de activos fijos.

La valorización (desvalorización) en inversiones corresponde al ajuste de valor intrínseco de las acciones que mantiene la Compañía en la Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P. y Termocartagena S.A. E.S.P. (ahora Vista Capital S.A. En Liquidación) por \$3,728,341 (Ver Nota 6).

El siguiente es el saldo de las valorizaciones, desvalorizaciones o provisiones registradas por cada clase de activo fijo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Clase de Activo	Valorización al 31 de diciembre de 2013	Valorización al 31 de diciembre de 2012	Ajuste Valorización
Plantas ductos y túneles	\$ 2,145,209,190	\$ 2,146,843,993	\$ (1,634,803)
Terrenos	10,024,519	10,024,519	–
Construcciones y edificaciones	7,664,982	7,748,359	(83,378)
Maquinaria y equipo	4,568,334	4,577,626	(9,291)
Equipo de comunicación y computo	151,431	134,488	16,943
Muebles enseres y equipo de oficina	1,027,434	1,027,435	–
Equipo de transporte	307,909	376,835	(68,927)
	<b>\$ 2,168,953,799</b>	<b>\$ 2,170,733,255</b>	<b>\$ (1,779,456)</b>

La variación en las valorizaciones se origina por bajas de activos fijos efectuadas en 2013.

#### 13. Obligaciones Financieras

	2013	2012
Bonos ordinarios y papeles comerciales en circulación (3)	\$ 2,886,760,000	\$ 2,321,760,000
Préstamos bancarios en moneda nacional (1)	305,000,000	305,000,000
Intereses de deuda interna y bonos	99,008,813	105,826,910
	<b>3,290,768,813</b>	<b>2,732,586,910</b>
Menos – porción corriente (2)	<b>(240,668,813)</b>	<b>(105,826,910)</b>
	<b>\$ 3,050,100,000</b>	<b>\$ 2,626,760,000</b>

(1) Corresponde a:

Descripción	Rendimiento	Fecha de Vencimiento	Valor Contable
Banco CorpBanca	IBR + 3.70%TA	19 de Diciembre de 2023	\$ 80,000,000
BBVA Colombia	IBR + 3.55%MV	19 de Diciembre de 2023	225,000,000
			<b>\$ 305,000,000</b>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 13. Obligaciones Financieras (continuación)

En diciembre de 2013 se canceló de manera anticipada los créditos que se tenían con Bancolombia y AV Villas por \$91,045,000 y \$28,955,000 respectivamente, mediante refinanciación con dos nuevos créditos en pesos con los bancos BBVA Colombia y Banco CorpBanca por \$225,000,000 y \$80,000,000, respectivamente. Los nuevos créditos tienen un plazo de 10 años, con amortización de capital en 15 cuotas semestrales iguales a partir de diciembre de 2016, y devengan una tasa de interés de IBR + 3.55%MV e IBR +3.70%TA respectivamente.

(2) Deuda e Intereses de deuda interna y bonos:

Descripción	2013	2012
Intereses sobre bonos	\$ 98,316,804	\$ 99,516,567
Intereses sobre créditos bancarios	692,009	6,310,343
Subtotal intereses	99,008,813	105,826,910
Deuda a corto plazo	141,660,000	—
Total deuda e intereses	\$ 240,668,813	\$ 105,826,910

(3) La Compañía tiene seis emisiones vigentes de Bonos en el mercado local al 31 de diciembre de 2013, y una emisión de bonos en el mercado internacional, así:

#### Tercera Emisión de Bonos mercado local de Emgesa

##### Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Emgesa en el Mercado Local

La Compañía cuenta con un programa de emisión y colocación de bonos que le permite realizar emisiones sucesivas de dichos valores bajo el cupo global que se encuentre autorizado y disponible, y durante el período de vigencia del mismo. Al 31 de diciembre de 2013, Emgesa había ofrecido y colocado cinco (5) emisiones de bonos (también referidas como "Tramos" de acuerdo a la terminología establecida en el prospecto del Programa) con cargo al programa, las cuales se encontraban vigentes a la fecha mencionada. Todas las emisiones de bonos realizadas bajo el Programa de Emgesa se encuentran calificadas AAA (Triple A) por Fitch Ratings Colombia S.C.V., y se encuentran desmaterializadas bajo administración de Deceval S.A.

Valor Total colocado	\$250,000,000 en una única sub-serie (A10), en dos lotes: 1er Lote: el 23 de febrero de 2005, por valor de \$210,000,000 2o Lote: el 23 de febrero de 2006, por valor de \$40,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$250,000,000
Valor nominal por bono	\$1,000
Plazo de emisión	Sub-serie A10: 10 años
Amortización:	Única al vencimiento
Fecha de emisión:	23 de febrero de 2005
Fecha de vencimiento:	23 de febrero de 2015
Prima en Colocación de Bonos segundo lote	\$6,927,200
Administrador de la emisión	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	IPC + 5.04 % E.A.
Calificación	AAA (Triple A) Asignada por Duff & Phelps de Colombia S.A. S.C.V. (hoy Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V.).

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 13. Obligaciones Financieras (continuación)

La prima en colocación de bonos del segundo lote, corresponde al mayor valor recibido por la colocación de los bonos ordinarios, como consecuencia del diferencial de tasas existente entre la tasa cupón de los bonos y la tasa de rendimiento de colocación de los bonos en el segundo lote. Como resultado, la Compañía recibió \$6,927,200 en 2006 de los cuales al 31 de diciembre de 2013 se han amortizado en total \$6,085,578; quedando pendiente de amortizar un saldo de \$841,622, este valor se viene amortizando en 107 meses, equivalente al tiempo de vigencia de los bonos del segundo lote desde su colocación hasta su fecha de vencimiento.

A continuación se describen las condiciones financieras generales del programa de emisión y colocación de bonos de Emgesa en el mercado local:

Clase de Títulos	Bonos Ordinarios
Aprobación inicial Superintendencia Financiera	Resolución No. 1235 de 18 de julio de 2006
Cupo Global Inicialmente Aprobado	\$700,000,000
Aprobación a 1ª ampliación del cupo y prórroga del plazo de colocación:	Resolución No. 0833 del 16 de junio de 2009
Primer Incremento al Cupo Global Autorizado:	\$1,200,000,000
Cupo Global Total Autorizado al 31 de agosto de 2010:	\$1,900,000,000
Aprobación a 2ª prórroga del plazo de colocación:	Resolución No. 1004 del 29 de junio de 2012
Saldo emitido al 31 de diciembre de 2012	\$1,335,000,000 (*)
Cupo global disponible al 31 de diciembre de 2013	En trámite con la Superintendencia Financiera para aumento de cupo
Vencimiento de la vigencia del programa	Julio de 2015
Administración	Deceval S.A.

La Compañía ha realizado 5 tramos de bonos bajo el mencionado programa, así:

#### Primer Tramo:

Valor total colocado	\$170,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	Sub-serie B10: \$170,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazo de emisión	10 años
Fecha de emisión:	20 de febrero de 2007
Fecha de vencimiento:	20 de febrero de 2017
Tasa cupón	IPC + 5.15% E.A.

#### Segundo Tramo:

Valor total colocado	\$265,000,000 así:
	Sub-serie A5: 49,440,000
	Sub serie B10: 160,060,000
	Sub serie B15: 55,500,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$265,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazo de emisión	Sub-serie A5: 5 años
	Sub-serie B10: 10 años
	Sub-serie B15: 15 años
Fecha de emisión:	11 de febrero de 2009, para todas las sub-series
Fecha de vencimiento:	Sub-serie A 5: 11 de febrero de 2014
	Sub-serie B10: 11 de febrero de 2019
	Sub-serie B15: 11 de febrero de 2024
Tasa Cupón	Sub-serie A 5: DTF T.A. + 1.47%
	Sub-serie B10: IPC + 5.78% E.A.
	Sub-serie B15: IPC + 6.09% E.A.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 13. Obligaciones Financieras (continuación)

##### *Tercer Tramo:*

Valor total colocado	\$400,000,000, así: Sub-serie E5: \$92,220,000 Sub-serie B9: \$218,200,000 Sub-serie B12: \$89,580,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$400,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazo de emisión	Sub-serie E5: 5 años Sub-serie B9: 9 años Sub-serie B12: 12 años
Fecha de Emisión	2 de julio de 2009 para todas las sub-series
Fecha de vencimiento	Sub-serie E5: 2 de julio de 2014 Sub-serie B9: 2 de julio de 2018 Sub-serie B12: 2 de julio de 2021
Tasa Cupón	Sub-serie B-9: IPC + 5.90% E.A. Sub-serie B-12: IPC + 6.10% E.A. Sub-serie E-5: Tasa Fija 9.27% E.A.

##### *Cuarto Tramo:*

Valor total colocado	\$500,000,000, así: Sub-serie B10: \$300,000,000 Sub-serie B15: \$200,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$500,00,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazo de emisión	Sub-serie B10: 10 años Sub-serie B15: 15 años
Fecha de emisión	13 de diciembre de 2012
Fecha de vencimiento	Sub-serie B10: 13 de diciembre de 2022 Sub-serie B15: 13 de diciembre de 2027
Tasa Cupón	Sub-serie B-10: IPC + 3.52% E.A. Sub-serie B-15: IPC + 3.64% E.A.

##### *Quinto Tramo:*

Valor total colocado	\$565,000,000, así: Sub-serie B6: \$201,970,000 Sub-serie B12: \$363,030,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$565,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazo de emisión	Sub-serie B6: 6 años Sub-serie B12: 12 años
Fecha de emisión	11 de septiembre de 2013
Fecha de vencimiento	Sub-serie B6: 11 de septiembre de 2019 Sub-serie B12: 11 de septiembre de 2025
Tasa Cupón	Sub-serie B-6: IPC + 4.25% E.A. Sub-serie B-12: IPC + 5.00% E.A.

# Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 13. Obligaciones Financieras (continuación)

La Compañía tiene una emisión vigente de Bonos en el mercado internacional así:

#### Bonos Globales Internacionales en Pesos

El 20 de enero de 2011, la Compañía colocó su primera emisión de bonos en el mercado internacional de capitales por \$736,760,000, a un plazo de 10 años. Los bonos emitidos por La Compañía, denominados en pesos y pagaderos en dólares, tienen un cupón en tasa fija de 8.75%.

De acuerdo con el *Offering Memorandum* la Compañía paga los intereses que sean necesarios para que una vez descontada la retención en la fuente (hoy 14% según Art. 408 del E.T.), el tenedor del bono reciba el 8.75%; esto quiere indicar que la tasa antes de descontar el 14% de retención es del 10.1744%.

La operación forma parte de la estructura financiera de la Central Hidroeléctrica de El Quimbo y permitió obtener los recursos de prefinanciamiento de las necesidades del proyecto para 2011 y parte de 2012 y refinanciar otras obligaciones financieras.

Formato de registro	144 A/ Reg S
Valor total de la Emisión en pesos	\$736,760,000
Uso de los fondos	Financiamiento de nuevos proyectos como El Quimbo y refinanciamiento de otras obligaciones financieras, además de otros usos generales de la Compañía.
Valor nominal	\$5,000 cada bono
Plazo	10 años, con amortización al vencimiento.
Periodicidad de los intereses	Anual
Conteo de días	365/365
Administrador de la emisión, Agente de Pago, Agente de Cálculo y de Transferencia	The Bank of New York Mellon
Rendimiento	8.75% E.A. <sup>(1)</sup>
Calificación internacional	BBB (estable) por Fitch Ratings y Standard & Poor's

El siguiente es el resumen de los bonos emitidos y créditos bancarios, al 31 de diciembre de 2013:

Descripción	Rendimiento	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Valor Contable
3ª. Emisión primer lote	Sub-serie A10: IPC+5.04% E.A.	23 de febrero de 2005	23 de febrero de 2015	\$ 210,000,000
3ª. Emisión segundo lote	Sub-serie A10: IPC+5.04% E.A.	23 de febrero de 2006	23 de febrero de 2015	40,000,000
Primer tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+5.15% E.A.	20 de febrero de 2007	20 de febrero de 2017	170,000,000
Segundo tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+5.78% E.A.	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2019	160,060,000
Segundo tramo del programa	Sub-serie B15: IPC+6.09% E.A.	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2024	55,500,000
Tercer tramo del programa	Sub-serie B9: IPC+5.90% E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2018	218,200,000
Tercer tramo del programa	Sub-serie B12: IPC+6.10% E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2021	89,580,000
Cuarto tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+3.52% E.A.	13 de diciembre de 2012	13 de diciembre de 2022	300,000,000
Cuarto tramo del programa	Sub-serie B15: IPC+3.64% E.A.	13 de diciembre de 2012	13 de diciembre de 2027	200,000,000
Quinto tramo del programa	Sub-serie B6: IPC+4.25% E.A.	11 de septiembre de 2013	11 de septiembre de 2019	201,970,000
Quinto tramo del programa	Sub-serie B12: IPC+5.00% E.A.	11 de septiembre de 2013	11 de septiembre de 2025	363,030,000
Bono global en pesos en formato 144-A/ Reg S	8.75% E.A.(1)	25 de enero de 2011	25 de enero de 2021	736,760,000
Créditos con Banca Local	IBR + 3.66%:	19 de diciembre de 2013	19 de diciembre de 2023	305,000,000
<b>Total bonos y créditos no corriente</b>				<b>\$3,050,100,000</b>
Segundo tramo del programa	Sub-serie A5: DTF+1.47% T.A Sub-serie E5:Tasa Fija	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2014	49,440,000
Tercer tramo del programa	9.27%E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2014	92,220,000
<b>Total bonos y créditos corriente</b>				<b>\$ 141,660,000</b>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 13. Obligaciones Financieras (continuación)

Los instalamentos de los bonos y créditos en moneda nacional pagaderos en los próximos años, son siguientes:

Año	Al 31 de diciembre de 2013	Concepto
2015	250,000,000	Bonos locales emitidos
2016	20,333,331	Créditos bancarios locales
2017	40,666,667	Créditos bancarios locales
2017	170,000,000	Bonos locales emitidos
2018	40,666,667	Créditos bancarios locales
2018	218,200,000	Bonos locales emitidos
2019	40,666,667	Créditos bancarios locales
2019	362,030,000	Bonos locales emitidos
2020	40,666,667	Créditos bancarios locales
2021	40,666,667	Créditos bancarios locales
2021	89,580,000	Bonos locales emitidos
2021	736,760,000	Bono internacional emitido
2022	40,666,667	Créditos bancarios locales
2022	300,000,000	Bonos locales emitidos
2023	40,666,667	Créditos bancarios locales
2024	55,500,000	Bonos locales emitidos
2025	363,030,000	Bonos locales emitidos
2027	200,000,000	Bonos locales emitidos
	<b>\$ 3,050,100,000</b>	<b>Porción no corriente</b>
2014	141,660,000	Bonos locales emitidos
	<b>\$ 141,660,000</b>	<b>Porción corriente</b>

El siguiente es el resumen de los bonos emitidos, al 31 de diciembre de 2012:

Descripción	Rendimiento	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Valor Contable
3ª. Emisión primer lote	Sub-serie A10: IPC+5.04% E.A.	23 de febrero de 2005	23 de febrero de 2015	\$ 210,000,000
3ª. Emisión segundo lote	Sub-serie A10: IPC+5.04% E.A.	23 de febrero de 2006	23 de febrero de 2015	40,000,000
Primer tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+5.15% E.A.	20 de febrero de 2007	20 de febrero de 2017	170,000,000
Segundo tramo del programa	Sub-serie A5: DTF+1.47% T.A	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2014	49,440,000
Segundo tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+5.78% E.A.	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2019	160,060,000
Segundo tramo del programa	Sub-serie B15: IPC+6.09% E.A.	11 de febrero de 2009	11 de febrero de 2024	55,500,000
Tercer tramo del programa	Sub-serie E5:Tasa Fija 9.27%E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2014	92,220,000
Tercer tramo del programa	Sub-serie B9: IPC+5.90% E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2018	218,200,000
Tercer tramo del programa	Sub-serie B12: IPC+6.10% E.A.	2 de julio de 2009	2 de julio de 2021	89,580,000
Cuarto tramo del programa	Sub-serie B10: IPC+3.52% E.A.	13 de diciembre de 2012	13 de diciembre de 2022	300,000,000
Cuarto tramo del programa	Sub-serie B15: IPC+3.64% E.A.	13 de diciembre de 2012	13 de diciembre de 2027	200,000,000
Bono global en pesos en formato 144-A/ Reg S	8.75% E.A.(1)	25 de enero de 2011	25 de enero de 2021	736,760,000
Créditos con Banca Local	DTF + 3.75% T.A:	10 de abril de 2012	10 de abril de 2022	305,000,000
Total bonos y créditos no corriente				<b>\$ 2,626,760,000</b>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 14. Cuentas por Pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores y contratistas en moneda nacional	\$ 75,859,913	\$ 131,139,268
Acreedores	6,160,577	10,868,284
Proveedores, contratistas y acreedores en moneda extranjera	1,097,336	4,913,623
	<u>\$ 83,117,826</u>	<u>\$ 146,921,175</u>

#### 15. Obligaciones Laborales

Bonificaciones(1)	\$ 8,844,715	\$ 6,984,072
Primas	1,733,914	2,238,521
Vacaciones	3,037,918	2,509,268
Cesantías	1,934,063	1,860,554
Intereses sobre las cesantías	234,977	222,228
	<u>\$ 15,785,587</u>	<u>\$ 13,814,643</u>

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de empleados activos de la Compañía fue de 563 y 518, respectivamente.

La Compañía suscribió el 21 de septiembre de 2005 Convención Colectiva de Trabajo con el sindicato de la Energía de Colombia – SINTRAELECOL que beneficia a los empleados convencionados, desde el 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007, la cual fue modificada parcialmente por el acta convencional 01 de fecha 3 de marzo de 2011, suscrita para una vigencia de 4 años contados a partir del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2012 el número de trabajadores convencionados, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue 315 y 306 respectivamente.

(1) La variación en bonificaciones corresponde principalmente al incremento de la provisión del bono de fidelización por valor de \$758,242, bono de retiro \$212,629 y bono de productividad \$889,771.

#### 16. Pensiones de Jubilación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cálculos actuariales de pensiones de jubilación y beneficios Complementarios	\$ 72,847,242	\$ 74,425,335
Menos – Porción corriente	(9,869,800)	(9,966,858)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios no corriente	<u>\$ 62,977,442</u>	<u>\$ 64,458,477</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 16. Pensiones de Jubilación (continuación)

El movimiento del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se compone:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo inicial	\$ 74,425,335	\$ 74,239,240
Costo financiero	5,535,519	5,869,361
Pagos	(9,659,722)	(10,108,899)
Pérdida actuarial	2,546,110	4,425,633
	<b>\$ 72,847,242</b>	<b>\$ 74,425,335</b>
Número de empleados pensionados	311	311
Número de empleados activos, con derecho a pensión	2	2
	<b>313</b>	<b>313</b>

Al 31 de diciembre de 2013, AON (especialista externo), efectuó el cálculo actuarial que arrojó como resultado un menor valor del pasivo pensional por \$1,578,093.

Dicho calculo, incluye los efectos de la aplicación de las tasas de decremento contemplados en: Tabla de mortalidad, (antes de la Jubilación y a la jubilación), autorizadas por la Superintendencia Financiera mediante el Decreto 1555 del 30 de julio de 2010. (Tabla de Mortalidad RV 2008); incapacidad total y permanente, EISS.

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo actuarial de pensiones se encuentra totalmente amortizado. Además la Compañía no posee bonos pensionales, ni existen vínculos con compañías de seguros contratadas para el pago de pensiones y tampoco existen fondos o garantías destinadas a respaldar dichos pagos.

El valor de la obligación por concepto de pensiones al final de cada ejercicio se determina teniendo en cuenta las hipótesis actuariales, las disposiciones legales colombianas en materia de pensiones y la particularidad de lo establecido para cada Compañía en pensiones de jubilación y beneficios pos-jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013 las hipótesis financieras fueron:

Tasa de descuento del 7.25% anual, una tasa de incremento de las pensiones del 3.0% (tasa DANE, según decreto 2783 de 2001).

En 2012 dichos porcentajes fueron 8.0% y 3.5%, respectivamente.

#### 17. Pasivos Estimados y Provisiones

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Provisión para costos y gastos	\$ 21,576,133	\$ 5,274,993
Provisión para compras de activos fijos (1)	43,510,348	17,073,522
Provisión licencia ambiental de Quimbo (2)	44,625,839	36,169,902
Provisión para contingencias (Nota 28)	2,716,149	1,190,550
Otras provisiones	299,100	299,100
	<b>112,727,569</b>	<b>60,008,067</b>
Menos - Porción no corriente	(3,121,237)	(8,761,992)
Porción corriente	<b>\$ 109,606,332</b>	<b>\$ 51,246,075</b>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 17. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

- (1) Las provisiones para compra de activos corresponde principalmente al proyecto Quimbo por \$29,843,154, Central Termozipa por \$6,893,323, construcción del silo por \$3,994,526, Central de Cartagena por \$579,979, Central Betania por \$1,748,310 y \$300,000 Plataforma portales de Clites de ICT.
- (2) Corresponde a las obligaciones aun no contratadas incluidas dentro de la licencia ambiental del proyecto el Quimbo, así como el 1% del total de la inversión en el proyecto de acuerdo a lo estipulado en el párrafo único del Art 43 de la Ley 99 de 1993 y Ley 1450 de 1993; para diciembre de 2013 el valor se actualizo con el valor presente neto a una tasa 5.57%.

#### 18. Impuestos, Gravámenes y Tasas

La provisión para el impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%) y del 33% en 2012, por el método de causación.

De conformidad con la Ley 633 de 2000, las Compañías de servicios públicos no están sometidas al sistema de renta presuntiva. Los años gravables 2011 y 2012 se encuentran abiertos para revisión de las Autoridades Tributarias. Los impuestos, gravámenes y tasas se detallan a continuación:

	2013	2012
Impuesto de renta	\$ 118,817,421	\$ 96,138,126
Impuesto al patrimonio corriente	49,213,976	49,213,976
Otros	18,048,101	14,102,880
	<u>\$ 186,079,498</u>	<u>\$159,454,982</u>

El impuesto al patrimonio no corriente correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se detalla a continuación:

	2013	2012
Impuesto al patrimonio no corriente	\$ -	\$ 49,213,976

La Compañía optó en 2011 por el tratamiento alternativo de contabilizar como un menor valor de la cuenta de revalorización del patrimonio el impuesto al patrimonio y la sobretasa por \$196,855,905. La porción pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a \$49,213,976 y \$49,213,976, respectivamente.

El pasivo correspondiente al impuesto de renta se presenta neto de anticipos de impuestos, como se detalla a continuación:

	2013	2012
Impuesto de renta corriente	\$ 392,478,749	\$ 317,162,183
Anticipo retenciones, autoreteniones y otros descuentos tributarios (1)	(87,327,159)	(45,770,392)
Anticipo de renta	<u>(186,334,169)</u>	<u>(175,253,665)</u>
	<u>\$ 118,817,421</u>	<u>\$ 96,138,126</u>

**Emgesa S.A. E.S.P. y Sus F**

**Notas a los Estados Financ**

**18. Impuestos, Gravámenes y Ta**

(1) Incluye el IVA en importación  
artículo 258-2 del estatuto

El gasto de impuesto de renta se c

Corriente renta  
Corriente CREE  
Movimiento impuesto diferido activo  
Movimiento impuesto diferido crédito

A continuación se presenta un resu

a) El detalle del activo por impues

Ajuste por inflación fiscal 2006  
Impuesto diferido Quimbo  
Provisiones costos y gastos  
Provisiones obligaciones laborales  
Impuesto por valorización Tocancip  
Provisión cartera  
Provisión industria y comercio  
Valorización Forward  
Depreciación contable v/s fiscal

b) El detalle del activo por impues

Impuesto diferido crédito ingreso se

La Ley 1607 de 2012 modificó la tarifa d  
25%, y creó el impuesto de renta para la  
durante cada año, a la tarifa del 8%, sin  
CREE será del 9% por los años 2013, 20  
efecto en el valor del impuesto diferido c

Ajustes por inflación fiscal 2006  
Pasivos estimados  
Provisión inversiones Quimbo  
Depreciación contable vs fiscal

Impuesto diferido débito a 31 de di

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 18. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

	<u>Impuesto de Renta</u>	<u>CREE</u>
Diferido crédito ingreso Sentencia a favor	\$ 24,567,932 25%	\$ 24,567,932 9%
	6,141,983	2,211,114
Impuesto diferido crédito a 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 8,353,097</u>	

#### Impuesto de Industria y Comercio

El impuesto de industria y comercio se liquida de acuerdo con el artículo 7 a la Ley 56 de 1981, con base en la capacidad de generación instalada en planta, en los municipios, donde se encuentran ubicadas las centrales de generación.

La Compañía está sujeta al impuesto de industria y comercio por Ley 14 de 1983 en Bogotá a las tarifas del 0.966% sobre sus ingresos operacionales, 1.104% sobre otros ingresos no operacionales más el 15% de avisos y tableros. En los demás municipios en los cuales la Compañía es contribuyente del impuesto de industria y comercio se paga de acuerdo con las tarifas establecidas por cada municipio.

#### Contribución para el Medio Ambiente

De acuerdo con la Ley 99 de 1993, la Compañía está obligada a efectuar transferencias para proyectos de saneamiento básico y mejoramiento ambiental a los municipios y corporaciones autónomas regionales, equivalentes al 6% de las ventas brutas de energía por generación propia en las plantas hidráulicas, y el 4% en las plantas térmicas, de acuerdo con la tarifa que para ventas en bloque señale la Comisión Regulatoria de Energía y Gas (CREG). Las contribuciones del medio ambiente para el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron por \$48,471,300 y 49,467,074, respectivamente.

#### Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 de diciembre de 2009 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, con tarifa del 2.4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal superior a \$3,000,000 y menor a \$5,000,000, y del 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000,000.

Posteriormente, el Decreto 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa al impuesto al patrimonio del 25% para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000.

Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se efectúa en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

#### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente.

## **Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)**

#### **18. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)**

##### **Precios de Transferencia**

Asesores independientes adelantarán la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2013. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de septiembre de 2014. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores han analizado los contratos dentro del mismo año 2013, concluyendo que no se presentarán ajustes en la determinación del impuesto sobre la renta del 2013.

##### **Contrato de Estabilidad Jurídica**

A continuación se describen los principales aspectos del contrato de estabilidad jurídica celebrado entre la Nación (Ministerio de Minas y Energía) y la sociedad Emgesa S.A E.S.P., perfeccionado el 20 de diciembre de 2010:

*Objeto:* La Compañía se compromete a construir la hidroeléctrica "El Quimbo" (Ver Nota 1).

*Monto de inversión y Plazos:* Las inversiones de la Compañía relacionadas con el proyecto el Quimbo no pueden ser menores a \$1,922,578.

Normas claves objeto de Estabilidad Jurídica (con favorabilidad):

- a. Tarifa de renta (33%), exclusión del cálculo de renta presuntiva y deducciones especiales por inversiones en desarrollo científico y por inversiones en medio ambiente, entre otras.
- b. Permite asegurar la estabilidad de la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos (30%), la cual se desmontó partir del 1 de enero de 2011.

##### *Obligaciones de las Partes*

- a. Obligaciones de la Compañía:

Cumplir con el monto de la inversión planeada para la construcción y puesta en marcha del proyecto el Quimbo.

Pagar la prima de estabilidad jurídica por \$9,612,891 (consignada el 23 de diciembre de 2010).- (Nota 9)

Pagar tributos oportunamente.

Contratar una auditoría independiente encargada de revisar y certificar el cumplimiento de los compromisos adquiridos en el contrato, para este propósito la Compañía contrató a un tercero especialista quien emitió su opinión sin salvedades el 22 de marzo de 2013 sobre las transacciones al 31 de diciembre de 2012. La Gerencia de la Compañía estima que obtendrá la misma opinión como resultado de la auditoría que se realice del cumplimiento de las obligaciones en 2013.

Confidencialidad en la información.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 18. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

##### Contrato de Estabilidad Jurídica (continuación)

###### Obligaciones de las Partes

###### b. Obligaciones de la Nación:

Garantizar por 20 años la estabilidad de las normas incluidas en el contrato (con favorabilidad) para el proyecto Quimbo.

#### 19. Otros Pasivos

	2013	2012
Operaciones Forward (Nota 27)	\$ 851,268	\$ 4,707,609
Recuados a favor de terceros	818,614	-
	<u>\$ 1,669,882</u>	<u>\$ 4,707,609</u>

#### 20. Patrimonio

##### Capital

El capital autorizado se compone de 286,762,927 acciones, con un valor nominal de \$4,400 por cada acción. El capital suscrito y pagado, está representado por 127,961,561 acciones ordinarias y 20,952,601 acciones con dividendo preferencial para un total de acciones de 148,914,162 con valor nominal de \$4,400, distribuidas así:

Composición Accionaria 2013:

Accionistas	Acciones Ordinarias Con Derecho a Voto		Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto		Composición Accionaria	
	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones
Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P.	43.57%	55,758,250	100.00%	20,952,601	51.51%	76,710,851
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	31.27%	40,019,173	-	-	26.87%	40,019,173
Enersis S.A.	25.15%	32,176,823	-	-	21.61%	32,176,823
Otros minoritarios	0.01%	7,315	-	-	0.01%	7,315
	<u>100.00%</u>	<u>127,961,561</u>	<u>100.00%</u>	<u>20,952,601</u>	<u>100.00%</u>	<u>148,914,162</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 20. Patrimonio (continuación)

##### Capital (continuaucion)

Composición Accionaria 2012:

Accionistas	Acciones Ordinarias Con Derecho a Voto		Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto		Composición Accionaria	
	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones
Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P.	43.57%	55,758,250	100.00%	20,952,601	51.51%	76,710,851
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	31.27%	40,019,173	–%	–	26.87%	40,019,173
Endesa Latinoamérica S.A	25.15%	32,176,823	–%	–	21.61%	32,176,823
Otros minoritarios	0.01%	7,315	–%	–	0.01%	7,315
	100.00%	127,961,561	100.00%	20,952,601	100.00%	148,914,162

Al 31 de diciembre de 2013 Enersis S.A. se registró ante DECEVAL S.A. en calidad de accionista de Emgesa S.A. ESP como titular del 21.607631247% de las acciones en circulación de la Compañía.

Del total de acciones de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP, 20,952,601 acciones corresponden a acciones sin derecho a voto con un dividendo preferencial de US\$0,1107 por acción

##### Revalorización del Patrimonio

La revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades, pero puede capitalizarse.

##### Reserva Legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

##### Impuesto de Renta

De acuerdo con la legislación vigente, la inversión extranjera da derecho a su titular para remitir al exterior, en moneda libremente convertible tanto las utilidades netas comprobadas que se generen periódicamente según los balances de cada ejercicio social como el capital invertido y las ganancias de capital. Los dividendos a favor de los accionistas no residentes en Colombia están sujetos al impuesto de renta a la tarifa del 0% en la parte no gravada y del 33% en la parte gravada, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 20. Patrimonio

##### Prima en Colocación de Acciones

Representa el mayor importe pagado por el accionista sobre el valor nominal de la acción.

##### Pago de Dividendos

La Asamblea General de Accionistas del 20 de marzo de 2013, según Acta No. 86, ordenó distribuir dividendos por \$783,529,388, con cargo a la utilidad neta del ejercicio comprendido por el año 2012. El 100% del dividendo preferente se canceló en junio, los dividendos ordinarios se cancelaron durante el año \$583,450,548, y el saldo pendiente fue pagado el 23 de enero de 2014 por valor de \$195,881,024.

La Asamblea General de Accionistas del 21 de marzo de 2012, según Acta No. 83, ordenó distribuir dividendos por \$667,755,033 con cargo a la utilidad neta del ejercicio comprendido por el año 2011. El 100% del dividendo preferente se canceló en abril, los dividendos ordinarios cancelados durante el año \$501,844,856, el saldo pendiente fue pagado el 13 de enero de 2013 por valor de \$165,910,176.

#### 21. Cuentas de Orden

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudoras:		
Derechos contingentes	\$ 858,788,997	\$ 1,464,171,124
De control	134,848,245	167,572,591
Fiscales	94,788	46,288
	<u>993,732,030</u>	1,631,789,983
Acreeedoras:		
Fiscales	\$ 2,173,888,450	2,269,658,637
Responsabilidades contingentes (1)	613,449,743	598,010,156
Cuentas de orden acreedoras	<u>2,787,338,193</u>	<u>2,867,668,793</u>
	<u>\$ 3,781,070,223</u>	<u>\$ 4,499,458,776</u>

(1) Las responsabilidades contingentes al 31 diciembre 2013 se componen principalmente por las contingencias legales, civiles y laborales por valor de \$193,904,689, garantías contractuales por \$248,868,305 y otras contingencias por \$170,676,749.

#### 22. Ingresos Operacionales

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas en bloque	\$ 1,170,782,471	\$ 1,151,627,611
Ventas a clientes no regulados (comercialización)	702,008,472	634,848,979
Ventas en bolsa generador	521,186,784	353,788,939
Otros servicios	3,528,694	3,967,575
	<u>\$ 2,397,506,421</u>	<u>\$ 2,144,233,104</u>

El total de ingresos recibidos por ventas a Codensa S.A. E.S.P., representa el 24.50% \$587,400,323 y 30.60% \$656,249,442 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, de los ingresos operacionales.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 23. Costo de Ventas

	2013	2012
Compras de energía y costos relacionados	\$ 587,180,711	\$ 433,269,484
Depreciaciones	144,020,417	139,886,234
Consumos de insumos indirectos	131,795,619	138,499,587
Contribuciones	64,135,697	65,528,756
Costos de personal (1)	47,354,708	34,419,786
Otros costos de generación	38,303,206	42,789,309
Seguros	14,472,941	14,436,335
Generales	5,127,443	5,037,729
Arrendamientos	2,539,268	2,597,895
Amortizaciones Intangibles	1,453,888	1,462,286
Servicios públicos	1,179,620	1,413,426
Amortizaciones diferidos (2)	58,279	1,188,761
	<b>\$ 1,037,621,797</b>	<b>\$ 880,529,588</b>

(1) Incluye el costo financiero del pasivo pensional por \$5,535,519 y \$5,869,361, para 2013 y 2012, respectivamente.

(2) En septiembre de 2012 finalizó la amortización del proyecto de integración entre Emgesa y la Central Hidroeléctrica Betania, el costo amortizado en este periodo fue por valor de \$ 1,023,591.

#### 24. Gastos de Administración

	2013	2012
Sueldos, salarios y bonificaciones	\$ 8,332,791	\$ 7,407,764
Depreciaciones y amortizaciones (1)	4,282,765	2,728,104
Otros servicios generales	3,641,014	3,328,946
Gravamen al movimiento financiero	3,518,937	4,695,478
Comisiones, honorarios y servicios	2,834,655	2,609,476
Otros gastos (2)	2,291,911	4,715,054
Estudios y proyectos (3)	1,813,017	-
Aportes seguridad social	1,336,945	1,288,864
Otros gastos de personal	1,048,694	1,010,473
Arrendamientos	14,669	138,925
Contrato Aremari	-	1,584,442
	<b>\$ 29,115,398</b>	<b>\$ 29,507,526</b>

(1) Se incrementa por la amortización de la licencia de la nueva plataforma del sistema comercial SAP ISU

(2) Los otros gastos están representados en: personal temporal \$357,749, servicios de inventario \$158,481, gastos de viaje \$213,668, administración de los pisos tres y cuatro \$120,433, eventos empresariales \$320,069 y otros gastos de administración \$1,121,511.

(3) Corresponde principalmente a los gastos de investigación asociados a proyectos de innovación y calidad

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 25. Egresos Financieros, Neto

	2013	2012
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos	\$ 15,748,590	\$ 7,737,925
Intereses cuenta por cobrar (Ministerio de Minas y Energía – Ministerio de Hacienda y Crédito Público) (Nota 29)	11,463,637	–
Ajuste por diferencia en cambio	2,792,409	1,507,065
Otros	482,082	686,559
Recargo por mora	231,655	119,344
Rendimientos financieros de cuentas por cobrar e inversiones	95,314	516,864
	<u>30,813,687</u>	<u>10,567,757</u>
Gastos financieros		
Intereses	(113,814,414)	(126,197,847)
Ajuste por diferencia en cambio	(1,123,760)	(2,494,961)
Otros (1)	(2,165,187)	(4,091,791)
	<u>(117,103,361)</u>	<u>(132,784,599)</u>
Egresos financieros, neto	<u>\$ (86,289,674)</u>	<u>\$ (122,216,842)</u>

(1) Los otros gastos financieros a diciembre 2013 y 2012 corresponden principalmente:

- Descuentos financieros por \$ 1,137,057 y \$2,803,629, respectivamente.
- Amortización por gastos asociados a las emisiones de bonos por \$158,455 y \$219,200, respectivamente y comisiones por \$869,144 y \$695,349, respectivamente.

#### 26. Ingresos (Egresos) Diversos, Neto

	2013	2012
Otros ingresos:		
Ingreso por sentencia (Ministerio de Minas y Energía – Ministerio de Hacienda y Crédito Público) (Nota 29)	\$ 13,104,295	\$ –
Recuperación impuesto de timbre	10,399,833	–
Ingreso por cubicación pila de carbón	1,799,377	679,923
Ajustes de ejercicios anteriores	1,190,787	931,762
Ingreso por venta de cenizas patio de carbón	1,179,344	–
Otras recuperaciones	760,186	287,351
Devolución contribución Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios	692,707	–
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	605,758	61,100
Recuperación cartera	451,185	492,674
Recuperación provisión de inventarios	237,365	679,704
Recuperación por facturas pendientes de recibir	160,282	293,540
Otros ingresos extraordinarios	153,055	724,851
Indemnización por siniestros	112,666	–
Ingresos extraordinarios por partidas conciliatorias	97,583	186,107
Ajuste de años anteriores de impuesto de renta	10,349	1,949,220
Contratos de uso	–	2,803,339
	<u>30,954,772</u>	<u>9,089,571</u>

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 26. Ingresos (Egresos) Diversos, Neto (continuación)

	2013	2012
Otros egresos:		
Ajuste de años anteriores de impuesto de renta	\$ (2,868,130)	\$ (315,284)
Pérdida actuarial	(2,546,110)	(4,425,633)
Otros ajustes de años anteriores (1)	(1,491,342)	(1,246,763)
Provisión de inventarios	(856,007)	(167,160)
Contingencias legales	(718,678)	(1,796,746)
Aporte a la Fundación Endesa	(618,000)	(599,000)
Ajustes de ejercicios anteriores impuesto diferido	(511,273)	(927,903)
Otros egresos	(363,181)	(632,868)
Provisión de deudores	(163,637)	(658,489)
Ajuste de años anteriores de proyectos de expansión	(57,839)	(3,569,481)
Pérdida en propiedad planta y equipo	(37,523)	(18,112)
Bajas por mantenimientos de años anteriores	-	(4,589,519)
	<u>(10,231,720)</u>	<u>(18,946,958)</u>
Ingresos (egresos) diversos, neto	<u>\$ 20,723,052</u>	<u>\$ (9,857,387)</u>

- (1) Durante 2013 los otros ajustes de años anteriores se originan principalmente por: Impuesto de alumbrado público \$336,686, ajustes por gastos de personal \$108,495, acuerdo entre la EEB y Emgesa para el mantenimiento del embalse de Tomine \$639,227 y ajuste de los costos asociados a las Fiducias de Muña y Tomine por \$112,661.

#### 27. Operaciones Forward

Con el ánimo de cubrir el efecto de la utilidad o pérdida por diferencia en cambio generado en la posición monetaria neta activa en moneda extranjera, Emgesa S.A. ESP., estableció los siguientes contratos de cobertura (forward non delivery), valorizados al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sobre los cuales reconoció ingresos financieros así:

	2013	2012
Póliza todo riesgo y responsabilidad civil (1)	\$ 15,503	\$ -
Activos fijos proyecto Salaco (2)	(337,037)	-
Activos fijos proyecto Quimbo (2)	(529,734)	(4,707,609)
	<u>\$ (851,268)</u>	<u>\$ (4,707,609)</u>

- (1) El forward correspondiente a la póliza de seguros genero ingreso con cargo a resultados.  
 (2) Los forward constituidos para la compra de activos fijos asociados al proyecto Quimbo y al proyecto Salaco generaron una pérdida y su reconocimiento se registra en el cargo diferido.

# Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 27. Operaciones Forward (continuación)

El detalle de los forward al 31 de diciembre de 2013 es:

Entidad	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Negociable	(Miles de US\$)	(Miles de COL\$)	Valoración
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	24-sep-13	31-ene-14	1,909.94	US\$ 997,04	\$ 1,904,294	\$ 22,843
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	27-dic-13	31-mar-14	1,975.05	422,42	834,308	(13,605)
BANCO SANTANDER S.A.	26-ene-11	18-jul-14	2,093.97	417,62	874,488	(53,726)
BANCO SANTANDER S.A.	26-ene-11	19-sep-14	2,110.03	1,781,01	3,757,975	(235,818)
BANCO SANTANDER S.A.	26-ene-11	20-nov-14	2,126.08	1,781,01	3,786,560	(241,626)
BANCO SANTANDER S.A.	26-ene-11	20-feb-15	2,149.37	112,44	241,671	(15,460)
BANCO SANTANDER S.A.	18-oct-13	16-abr-14	2,074.89	745,25	1,546,311	(94,662)
BANCOLOMBIA	20-jun-13	21-feb-14	1,980.96	1,393,72	2,760,894	(61,962)
BANCOLOMBIA	20-jun-13	21-abr-14	1,992.45	136,00	270,981	(6,192)
BANCOLOMBIA	31-oct-13	31-ene-14	1,955.87	432,90	846,692	(9,799)
BANCOLOMBIA	22-nov-13	20-ene-14	1,974.48	617,91	1,220,051	(26,763)
BANCOLOMBIA	21-nov-13	20-ene-14	1,974.56	81,63	161,187	(3,542)
BANCOLOMBIA	27-dic-13	03-mar-14	1,954.73	278,95	545,278	(4,739)
BANCOLOMBIA	23-dic-13	21-mar-14	1,982.14	1,061,84	2,104,708	(43,521)
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	28-feb-14	1,915.03	903,23	1,729,714	19,299
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	30-may-14	1,930.15	1,061,86	2,049,547	23,216
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	27-jun-14	1,934.91	984,00	1,903,950	21,426
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	27-feb-15	1,977.64	293,36	580,151	7,603
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	31-mar-15	1,983.47	171,93	341,014	4,684
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	30-abr-15	1,988.69	134,98	268,431	3,874
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	29-may-15	1,993.75	91,89	183,208	2,764
BBVA COLOMBIA	24-sep-13	30-jun-15	1,999.35	65,15	130,262	2,057
BNP PARIBAS	21-jun-13	21-jul-14	2,016.13	96,72	195,004	(4,946)
BNP PARIBAS	21-jun-13	21-oct-14	2,036.04	1,063,66	2,165,648	(57,083)
BNP PARIBAS	21-jun-13	22-dic-14	2,050.93	1,129,52	2,316,566	(63,488)
BNP PARIBAS	21-jun-13	23-feb-15	2,062.94	99,77	205,817	(5,348)
BNP PARIBAS	21-jun-13	21-abr-15	2,077.89	13,89	28,870	(762)
BNP PARIBAS	03-jul-13	31-ene-14	1,954.62	675,94	1,321,208	(13,994)
BNP PARIBAS	04-jul-13	28-feb-14	1,962.35	326,43	640,562	(7,901)
BNP PARIBAS	04-jul-13	31-mar-14	1,968.74	364,15	716,917	(9,174)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-abr-14	1,974.16	346,76	684,550	(8,682)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-may-14	1,981.16	331,04	655,847	(8,866)
BNP PARIBAS	04-jul-13	27-jun-14	1,986.98	144,54	287,198	(4,008)
BNP PARIBAS	04-jul-13	31-jul-14	1,994.07	250,25	499,020	(7,163)
BNP PARIBAS	04-jul-13	29-ago-14	1,999.26	187,05	373,966	(5,342)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-sep-14	2,004.95	167,09	335,007	(4,750)
BNP PARIBAS	04-jul-13	31-oct-14	2,012.11	256,02	515,132	(7,562)
BNP PARIBAS	04-jul-13	28-nov-14	2,019.31	87,56	176,815	(2,733)
BNP PARIBAS	04-jul-13	29-dic-14	2,025.02	253,99	514,333	(7,834)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-ene-15	2,030.23	31,74	64,431	(911)
BNP PARIBAS	04-jul-13	27-feb-15	2,038.34	10,68	21,776	(322)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-abr-15	2,054.84	31,63	65,001	(1,009)
BNP PARIBAS	04-jul-13	29-may-15	2,058.21	5,81	11,954	(167)
BNP PARIBAS	04-jul-13	30-jun-15	2,064.33	273,07	563,702	(7,511)
BNP PARIBAS	20-nov-13	15-ene-14	1,927.50	6,786,11	13,080,217	15,503
BNP PARIBAS	27-dic-13	30-abr-14	1,941.60	434,05	842,753	2,582
JP MORGAN-CHASE BANK	21-jun-13	21-may-14	1,992.39	1,523,27	3,034,946	(60,510)
JP MORGAN-CHASE BANK	21-jun-13	24-jun-14	2,009.98	57,23	115,031	(2,919)
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	31-mar-14	1,924.05	1,058,34	2,036,301	18,872
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	30-abr-14	1,929.04	1,181,43	2,279,026	21,586
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	31-jul-14	1,944.41	856,81	1,665,994	15,885
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	29-ago-14	1,949.29	705,23	1,374,692	13,218
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	30-sep-14	1,954.87	680,57	1,330,432	12,801
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	31-oct-14	1,960.75	517,38	1,014,445	9,683
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	28-nov-14	1,965.77	429,74	844,762	8,125
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	30-dic-14	1,971.05	609,26	1,200,878	12,010
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	30-ene-15	1,976.14	531,43	1,050,184	11,464
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	31-jul-15	2,008.07	62,96	126,426	1,905
JP MORGAN-CHASE BANK	25-sep-13	31-ago-15	2,013.14	54,07	108,851	1,732
				\$ 35,601.30	\$ 70,505,937	\$ (851,268)

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 27. Operaciones Forward (continuación)

El detalle de los forward al 31 de diciembre de 2012 es:

Entidad	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa			Valoración
			Negociable	(Miles de USD)	(Miles de COL\$)	
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-jun-13	2,001.60	\$ 3,761,117.07	\$ 7,528,252	\$ (727,698)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	19-jul-13	1,992.09	7,605,550.48	15,150,941	(1,355,972)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-sep-13	2,021.64	95,572.16	193,213	(19,402)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-feb-14	2,055.29	1,252,865.81	2,575,003	(256,899)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-mar-14	2,062.81	49,717.56	102,558	(10,275)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	16-abr-14	2,074.89	1,889,406.08	3,920,310	(402,298)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	18-jul-14	2,093.97	417,621.94	874,488	(88,714)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	19-sep-14	2,110.03	1,781,005.53	3,757,975	(383,087)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-nov-14	2,126.08	1,781,005.53	3,786,560	(388,109)
Banco Santander S.A.	26-ene-11	20-feb-15	2,149.37	112,437.84	241,671	(24,872)
Bbva Colombia	25-ene-11	20-feb-13	1,952.73	5,814,076.89	11,353,322	(1,013,227)
Bbva Colombia	25-ene-11	18-ene-13	1,939.73	222,828.46	432,226	(37,056)
				<b>\$ 24,783,205.35</b>	<b>\$ 49,916,519</b>	<b>\$ (4,707,609)</b>

#### 28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los siguientes son los principales litigios que enfrenta la Compañía, para los cuales la gerencia con el soporte de sus asesores legales externos e internos, estima que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía y no causarán pasivos de importancia que deban ser contabilizados o que, si resultaren, éstos no afectarán de manera significativa su posición financiera.

##### Contingencia Ambiental

Acción de grupo en contra de Emgesa S.A. E.S.P, la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. y la CAR por los supuestos perjuicios materiales y morales ocasionados a los habitantes del municipio de Sibaté, tanto en la salud de la población de dicho municipio como en el valor de los inmuebles, como consecuencia de la problemática ambiental ocasionada por la calidad de las aguas del Río Bogotá en el embalse del Muña. La pretensión inicial de los demandantes fue de tres billones de pesos (\$3,000,000,000,000). Esta acción fue acumulada con otra existente por el mismo hecho en el cual hay otro gran número de demandados. En la actualidad el Juzgado Quinto Administrativo de Bogotá tramita las excepciones previas formuladas por algunos de los demandados, relativas a la ineptitud de la demanda por falta de requisitos formales, indebida representación del demandante, falta de legitimación en la causa por pasiva y caducidad de la acción.

La gerencia y los asesores externos e internos de la Compañía consideran que esta contingencia es remota, y ante una eventual condena en el escenario más crítico podría ser de \$ 118,918,800 (TRM 1USD=\$1,981.98)

##### Impuesto de Industria y Comercio

Las Compañías de la línea de generación de energía en Colombia han sido requeridas por municipios que intentan gravar a Emgesa por concepto de impuesto de industria y comercio tomando como base sus ingresos, desconociendo así, la aplicación del régimen especial contenido en la Ley 56 de 1981 según el cual, este tributo se debe liquidar teniendo en cuenta la capacidad de generación de energía instalada en planta.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 28. Contingencias (continuación)

##### Impuesto de Industria y Comercio (continuación)

Los municipios de Yaguará, Caloto, Puerto Tejada, Yumbo Puerto Nare y Guachené, han expedido liquidaciones de aforo por concepto del impuesto de industria y comercio por las vigencias fiscales 1998 al 2011 por un valor acumulado que asciende a \$67,947,248, de los cuales \$62,899,944 corresponden a pleitos con el municipio de Yaguará.

Actualmente se adelantan acciones de Nulidad y Restablecimiento del Derecho ante la jurisdicción del Contencioso Administrativo en contra de las liquidaciones proferidas por los municipios mencionados. La Gerencia de Finanzas y Administración de la Compañía junto con sus asesores externos e internos, con base en criterios jurisprudenciales reiterados, concluyeron que los eventos contingentes relacionados con el impuesto de industria y comercio tienen una probabilidad de pérdida remota para el caso de Yaguará y una probabilidad de pérdida del 40% para los demás pleitos.

##### Impuesto de Renta Año Gravable 2003

El proceso tiene su fundamentó en un desconocimiento por parte de la administración de la Compañía de los beneficios derivados de la aplicación de la Ley Páez. En ese orden de ideas la autoridad tributaria considera que la Compañía no era objeto de la aplicación de los beneficios provenientes de dicha ley sobre la totalidad de sus ingresos. La cuantía del proceso asciende a la suma de \$89,745,231. La Gerencia de Finanzas y Administración de la Compañía junto con sus asesores externos, concluyeron que el evento contingente relacionado con la renta del año 2003 es remoto.

##### Reclamación Consorcio Impregilo

Al 31 de diciembre de 2013, existe una reclamación del Consorcio Impregilo OHL, encargado de las obras civiles del proyecto El Quimbo, originada por los mayores costos incurridos por el contratista los cuales serían trasladados a Emgesa. A la fecha de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de negociación con el contratista.

##### Otras Contingencias

Al 31 de diciembre del 2013 el valor de las reclamaciones por litigios administrativos, civiles, laborales y contratistas se detalla así:

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia	Valor de la Provisión
Administrativos y civiles	45	Probable	\$ 2,716,149	\$ 2,716,149
	120	Eventual	36,186,421	-
	69	Remota	131,068,119	-
	234		169,970,689	2,716,149
Laborales y contratistas	17	Eventual	550,000	-
	12	Remota	23,384,000	-
	29		23,934,000	-
Total procesos	263		\$ 193,904,689	\$ 2,716,149

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 28. Contingencias (continuación)

##### Otras Contingencias (continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 el valor de las reclamaciones por litigios administrativos, civiles, laborales y contratistas se detalla así:

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia	Valor de la Provisión
Administrativos y civiles	53	Probable	\$ 1,168,817	\$ 1,168,817
	131	Eventual	32,961,885	-
	29	Remota	125,018,702	-
	213		<u>159,149,404</u>	1,168,817
Laborales y contratistas	1	Probable	21,733	21,733
	5	Eventual	566,101	-
	13	Remota	23,444,000	-
	19		<u>24,031,834</u>	21,733
Total procesos	<u>232</u>		<u>\$ 183,181,238</u>	<u>\$ 1,190,550</u>

#### 29. Eventos Subsecuentes

Proceso Judicial de EMGESA S.A. E.S.P. contra la Nación- Ministerio de Hacienda y Crédito Público – Ministerio de Minas y Energía

Endesa de Colombia S.A. en liquidación, Inversiones y Promociones S.A, Proyectos de Energía S.A y la Compañía Eléctrica Cono Sur S.A. demandó a la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Ministerio de Minas y Energía. Por la acción contractual en la que se pretende el pago del monto correspondiente al daño o perjuicio patrimonial sufrido, al haberse distribuido entre los accionistas de Central Hidroeléctrica Betania las utilidades correspondientes al año de 1995, no obstante que la Nación Colombiana en el proceso de venta de acciones, se había comprometido expresamente a no hacerlo, incumpliendo así los compromisos precontractuales pactados.

El Consejo de Estado determinó que el reparto de los dividendos en efectivo realizado durante la etapa precontractual y efectuado sin la transparencia y la publicidad requeridas en el proceso de negociación de la Central Hidroeléctrica Betania, compromete la responsabilidad de la Nación, dado que afectó la situación financiera de la empresa y causó un daño a los demandantes, los cuales adquirieron la mayoría accionaria que era de titularidad de la Nación por un mayor valor.

Según la sentencia y con apoyo en el auto del 17 de febrero de 2007 proferido por el Consejo de Estado, operó la sucesión procesal al haberse aceptado la cesión de los derechos litigiosos que los demandantes hicieron a Central Hidroeléctrica de Betania S.A, en tal sentido se ordena a esta última el pago de la condena.

El valor de la condena corresponde al monto que se pagó en exceso por las acciones \$6,003,355, más su indexación que a la fecha de la sentencia es de \$13,104,295; igualmente se pagará intereses del 6% anual \$11,463,637 de diciembre de 1998 a agosto de 2013, para un total de \$24,567,932.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 29. Eventos Subsecuentes (continuación)

El 15 de enero de 2014 la contraparte podía pedir la aclaración o complementación de la providencia. Así mismo, en este término podía presentar el incidente de impacto fiscal para determinar la forma en que sería cancelada la condena. No obstante, ninguna de estas solicitudes fue presentada, por lo anterior podemos afirmar que la sentencia ha quedado en firme. Jurídicamente este hecho solo puede ser certificado por la Secretaría General del Consejo de Estado Sección Tercera a través de una constancia de ejecutoria, documento que solicitamos el día 20 de enero de 2014, con el fin radicar la cuenta de cobro ante el Ministerio.

#### 30. Compromisos

##### Proyecto Estación Elevadora “Canoas”

El 5 de diciembre de 2011, se firmó, el Convenio Interinstitucional entre la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá E.S.P. y la Compañía, con el objeto unir esfuerzos para garantizar la construcción de la Estación Elevadora Canoas, mediante aporte económico y de operación que ofrece la Compañía.

Cabe destacar la importancia que tiene para los habitantes de la cuenca del río Bogotá el citado

convenio, en la medida que contribuye de manera importante en la financiación de las Megaobras necesarias para el saneamiento del río Bogotá y permite el aprovechamiento del recurso hídrico en el suministro de energía eléctrica garantizando la confiabilidad del sistema para la generación eléctrica; compatibilizando así, el proceso de generación de energía y la optimización de la calidad del agua.

El aporte económico de la Compañía asciende a la suma de \$84,048 millones para la construcción de la Estación Elevadora y un rubro cercano a los \$7,000 millones anuales destinados a su operación, administración y mantenimiento. Dichos recursos serán desembolsados, una vez la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca – CAR, se pronuncie respecto de la solicitud de ampliación del plazo de la concesión de aguas solicitada por la Compañía el 21 de septiembre de 2011, otorgando la concesión en un plazo similar y en condiciones que resulten económicamente rentables, socialmente benéficas y se construya la estación Elevadora por parte de la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá–EAAB

#### 31. Indicadores Financieros

Los siguientes indicadores financieros se calcularon con base en los cortes de los estados financieros descritos a continuación:

Indicador	Expresión	2013	2012	Explicación del Indicador
<b>Liquidez</b>				
Razón corriente: (Activo corriente / Pasivo Corriente)	(veces)	1,51	1.73	Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corriente, comprometiendo sus activos corrientes.

## Emgesa S.A. E.S.P. y Sus Filiales

### Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

#### 31. Indicadores Financieros (continuación)

Indicador	Expresión	2013	2012	Explicación del Indicador
<b>Endeudamiento</b>				
Nivel de endeudamiento total: (Total pasivos / Total activos)	%	40.67%	37.40%	Este indicador muestra el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía.
Endeudamiento a corriente: (Total pasivos corrientes / Total activos)	%	8.80%	7.29%	Representa el porcentaje de deuda con terceros cuyo vencimiento es corriente.
Endeudamiento a no corriente total: (Total pasivos a no corriente / Total activos)	%	31.86%	30.11%	Representa el porcentaje de deuda con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y no corriente.
<b>Actividad</b>				
Rotación de cartera comercial: (365/(Ingresos operacionales / Total cartera))	Días	34	32	Indica el número de días que en promedio rota la cartera comercial en el año.
Rotación de proveedores: (365/(Costos de ventas / cuentas por pagar proveedores))	Días	29	61	Indica el número de días que en promedio la Compañía tarda en cancelar sus cuentas a los proveedores.
<b>Rentabilidad</b>				
Margen bruto de utilidad: (Utilidad bruta / Ingresos operacionales)	%	56.72%	58.92%	Muestra la capacidad de la Compañía en el manejo de sus ventas, para generar utilidades brutas, es decir, antes de gastos de administración, de ventas, otros ingresos, otros egresos e impuestos.
Margen operacional: (Utilidad operacional / ingresos operacionales)	%	55.51%	57.55%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional.
Margen neto de utilidad: (Utilidad neta / ingresos operaciones)	%	36.29%	36.54%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía.
Rendimiento del patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio total)	%	14.99%	13.69%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas.
Retorno operacional sobre activos (ROA) (Utilidad neta / Activos totales)	%	8.89%	8.58%	Mide por cada peso invertido en activo total, cuánto genera de utilidad neta.

**EY | Aseguramiento | Impuestos | Transacciones | Asesoría**

EY es un líder global en servicios de aseguramiento, impuestos, transacciones y asesoría. Las ideas y servicios de calidad que proveemos nos ayudan a construir credibilidad y confianza en los mercados de capitales y en las economías alrededor del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplirle con lo que prometemos a todas las partes interesadas. Haciendo esto jugamos un papel crítico en la construcción de un mejor entorno para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [www.ey.com](http://www.ey.com)

© 2014 EYGM Limited.  
Todos los derechos reservados.

EY se refiere a las firmas miembro de la organización global Ernst & Young Global Limited, cada Firma miembro es una entidad legal distinta. Ernst & Young Global Limited, una compañía de responsabilidad limitada en Inglaterra, no provee servicios a clientes.