



ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

**Codensa S.A. E.S.P.**

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 y por los períodos de tres meses y nueve meses terminados el 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2011 con informe del Revisor Fiscal

Ernst & Young

# Codensa S.A. E.S.P.

## Estados Financieros No Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 y por los períodos de tres meses y nueve meses terminados el 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2011

### Índice

Informe del Revisor Fiscal .....	1
Estados Financieros No Consolidados	
Balances Generales .....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados de Cambios en la Situación Financiera.....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	8
Notas a los Estados Financieros .....	10

## Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros adjuntos de Codensa S.A. E.S.P. no consolidados., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 30 de septiembre de 2011 y los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, y de flujos de efectivo por los períodos de doce meses, tres meses y nueve meses al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 30 de septiembre de 2011. respectivamente 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 No 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 no 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 No Consolidados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera no consolidada de Codensa S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 30 de septiembre de 2011, los resultados no consolidados 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.

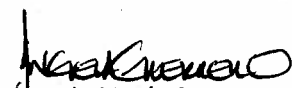
Ernst & Young Audit Ltda.  
Bogotá D.C.  
Calle 113 No. 7-80  
Torre AR  
Piso 3  
Tel. + 57 1 484 70 00  
Fax. + 57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit Ltda.  
Medellín, Antioquia  
Calle 7 Sur No. 42-70  
Edificio Forum II  
Oficina 618  
Tel. + 57 4 369 84 00  
Fax. + 57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit Ltda.  
Cali, Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N-61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502 | 503  
Tel. + 57 2 485 62 80  
Tel. + 57 2 661 80 59  
Fax. + 57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit Ltda.  
Barranquilla, Atlántico  
Calle 77B No. 59-61  
Centro Empresarial de Las Américas II  
Oficina 311  
Tel. + 57 5 385 22 01  
Fax. + 57 5 369 05 80

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.

  
Angela María Guerrero Olmos.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia  
18 de febrero de 2013

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Balances Generales No Consolidados**

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Activo</b>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 582,983,143	\$ 490,870,281	\$ 257,218,951
Deudores, neto (Nota 5)	320,310,396	361,931,550	382,159,262
Gastos pagados por anticipado, neto	2,947,312	1,749,871	3,548,206
<b>Total activo corriente</b>	<b>906,240,851</b>	<b>854,551,702</b>	<b>642,926,419</b>
Inventarios, neto (Nota 6)	13,021,855	17,645,076	29,264,780
Deudores, neto (Nota 5)	43,201,497	38,735,445	33,151,133
Inversiones a largo plazo, neto (Nota 4)	105,985,097	105,977,395	105,977,458
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7)	3,367,542,936	3,377,062,373	3,332,311,623
Impuesto diferido (Nota 17)	51,902,116	51,818,741	48,717,887
Otros activos, neto (Nota 8)	127,906,463	136,090,666	127,827,271
Valorizaciones (Nota 9)	738,507,796	630,162,417	622,529,178
<b>Total activos</b>	<b>\$ 5,354,308,611</b>	<b>\$ 5,212,043,815</b>	<b>\$ 4,942,705,749</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo corriente:			
Bonos y papeles comerciales en circulación (Nota 13)	\$ 246,275,487	\$ 39,910,733	\$ 39,204,286
Cuentas por pagar (Nota 10)	542,162,552	848,772,287	455,454,173
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 17)	153,065,335	130,389,608	63,314,709
Obligaciones laborales (Nota 12)	21,593,334	17,744,951	16,247,763
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	38,711,920	38,207,725	37,754,908
Pensiones de jubilación (Nota 16)	27,857,103	28,768,266	29,094,749
Otros pasivos (Nota 15)	36,677,796	34,993,074	31,038,877
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$ 1,066,343,527</b>	<b>\$ 1,138,786,644</b>	<b>\$ 672,109,465</b>
Pasivo a largo plazo:			
Bonos y papeles comerciales en circulación (Nota 13)	\$ 865,338,226	1,105,975,483	\$ 1,105,884,051
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	3,129,746	-	-
Pensiones de jubilación (Nota 16)	178,174,748	172,611,087	188,164,075
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 17)	31,741,157	63,482,312	63,482,312
Impuesto diferidos (Nota 17)	36,431,562	40,816,937	40,816,937
Otros pasivos (Nota 15)	52,035,458	54,257,255	54,796,863
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>1,166,850,897</b>	<b>1,437,143,074</b>	<b>1,453,144,238</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 2,233,194,424</b>	<b>\$ 2,575,929,718</b>	<b>\$ 2,125,253,703</b>
<b>Patrimonio (Nota 18):</b>			
Capital suscrito y pagado	\$ 13,209,327	\$ 13,209,327	\$ 13,209,327
Superávit de capital	13,333,540	13,333,540	13,333,540
Reservas	57,567,062	57,567,062	57,567,072
Revalorización del patrimonio	1,787,495,354	1,787,495,354	1,787,495,354
Superávit por valorizaciones	738,507,796	630,162,416	622,529,178
Superávit por método de participación	8,290	-	-
Utilidad neta del periodo	510,992,818	134,346,398	323,317,575
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>3,121,114,187</b>	<b>2,636,114,097</b>	<b>2,817,452,046</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 5,354,308,611</b>	<b>\$ 5,212,043,815</b>	<b>\$ 4,942,705,749</b>
Cuentas de orden deudoras (Nota 19)	\$ 932,714,518	\$ 593,649,913	\$ 579,576,188
Cuentas de orden acreedoras (Nota 19)	\$ 5,565,669,929	\$ 5,158,717,813	\$ 4,709,845,931

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.

David Felipe Acosta Correa  
Representante legal

Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

Angela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2013)

# Codensa S.A. E.S.P.


## Estados de Resultados No Consolidados

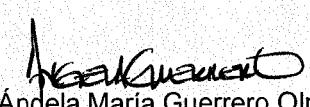
	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta y dividendo preferencial por acción)</i>		
Ingresos operacionales (Nota 20)	\$3,141,800,722	\$ 790,884,564	\$ 2,195,268,119
Costo de ventas (Nota 21)	(2,236,531,414)	(576,665,624)	(1,610,810,902)
Utilidad bruta	905,269,308	214,218,940	584,457,217
Gastos de administración (Nota 22)	(76,768,046)	(20,446,273)	(54,784,888)
Utilidad operacional	828,501,262	193,772,667	529,672,329
Ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos financieros (Nota 23)	33,929,450	7,183,313	15,696,438
Ingresos extraordinarios (Nota 24)	17,257,166	24,357,609	17,268,415
Gastos financieros (Nota 25)	(83,525,811)	(21,257,426)	(66,309,014)
Gastos extraordinarios (Nota 26)	(29,517,148)	(3,349,304)	(6,130,353)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	766,644,919	200,706,859	490,197,815
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(255,652,101)	(66,360,461)	(166,880,240)
Utilidad neta del período	\$ 510,992,818	\$ 134,346,398	\$ 323,317,575
Dividendo preferencial por acción	176.82	48.57	143.63
Utilidad neta por acción	3,841.64	1,009.70	2,425.89
Número de acciones suscritas y pagadas en circulación	132,093,274	132,093,274	132,093,274

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.

  
David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

  
Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

  
Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2013)

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Estados No Consolidados de Cambios en el Patrimonio**

	Capital Suscrito y Pagado	Superávit de Capital	Reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorizaciones	Superávit por Participación	Utilidades acumuladas	Total
(En miles de pesos)								
Saldo al 30 de septiembre de 2011	\$ 13,209,327	\$ 13,333,540	\$ 57,567,072	\$ 1,787,495,354	\$ 622,529,178	\$ -	\$ 323,317,575	\$ 2,817,452,046
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(323,317,575)	(323,317,575)
Reajuste de valorizaciones	-	-	-	-	7,633,238	-	-	7,633,238
Reajuste de reservas fiscales (Art 130 E. T)	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	134,346,398
Saldo al 31 de diciembre de 2011	13,209,327	13,333,540	57,567,062	1,787,495,354	630,162,416	-	134,346,398	2,636,114,097
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(134,346,398)	(134,346,398)
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	10,820,867	8,290	-	10,829,157
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	97,524,513	-	-	97,524,513
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	510,992,818
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<b>\$ 13,209,327</b>	<b>\$ 13,333,540</b>	<b>\$ 57,567,062</b>	<b>\$ 1,787,495,354</b>	<b>\$ 738,507,796</b>	<b>\$ 8,290</b>	<b>\$ 510,992,818</b>	<b>\$ 3,121,114,187</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.

David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

Angela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2013)

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Estados No Consolidados de Cambios en la Situación Financiera**

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
	<i>(En miles de pesos)</i>		
<b>Recursos financieros provistos por:</b>			
Utilidad neta del periodo	\$ 510,992,818	\$ 134,346,398	\$ 323,317,575
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación y amortización	260,543,791	64,711,153	188,523,741
Amortización bonos	363,737	91,432	271,311
Ganancias (pérdidas) actuariales	16,196,073	(13,276,268)	(1,065,161)
Recuperación beneficio de recreación	-	(241,010)	(4,502,723)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	2,156,477	369,857	2,248,007
Pérdida en venta de otros activos	-	-	977,960
Provisión pensiones de jubilación	15,899,054	4,514,762	16,659,499
Provisión de Inventarios	656,878	-	-
Pérdida por método de participación	588	63	565
Impuesto diferido activo	(3,551,075)	(3,100,854)	2,921,605
Impuesto diferido débito años anteriores	3,467,700	-	7,587
Impuesto diferido pasivo	(4,385,375)	-	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(124,109)	(27,662)	(104,389)
Reajuste de reservas fiscales	-	(10)	-
	<b>802,216,557</b>	<b>187,387,861</b>	<b>529,255,577</b>
Producto de la venta en propiedad planta y equipo	199,938	50,324	166,430
Reclasificación bonos a corto plazo	(241,000,994)	-	(33,719,005)
Aumento impuestos, gravámenes y tasas largo plazo	-	-	63,482,312
Aumento pasivos estimados y provisiones	3,129,746	-	-
Disminución de deudores	-	-	1,048,455
Disminución de inventarios	3,966,343	11,619,704	-
Disminución de otros activos	1,471,796	366,028	-
Total capital provisto	<b>569,983,386</b>	<b>199,423,917</b>	<b>560,233,769</b>
<b>Recursos financieros aplicados:</b>			
Aumento de deudores a largo plazo	(4,466,052)	(5,584,312)	(8,270,028)
Aumento de propiedad, planta y equipo	(233,657,996)	(105,366,339)	(186,626,685)
Reclasificación por pago del impuesto al patrimonio	(31,741,156)	-	-
Registro impuesto al patrimonio	-	-	(126,964,623)
Aumento de otros activos	(12,886,255)	(13,117,507)	(3,863,112)
Aumento de inventarios	-	-	(9,986,832)
Traslado de pasivo pensional a corto plazo	(26,531,466)	(6,550,472)	(20,283,798)
Disminución de otros pasivos largo plazo	(2,221,797)	(539,608)	(1,624,876)
Dividendos decretados	(134,346,398)	(323,317,575)	(133,502,330)
	<b>(445,851,120)</b>	<b>(454,475,813)</b>	<b>(491,122,284)</b>
Aumento (disminución) del capital de trabajo	<b>\$ 124,132,266</b>	<b>\$ (255,051,896)</b>	<b>\$ 69,111,485</b>



Codensa S.A. E.S.P.

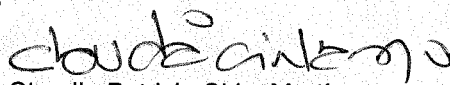
Estados No Consolidados de Cambios en la Situación Financiera (continuación)

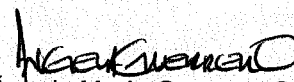
	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 92,112,862	\$ 233,651,330	\$ (50,032,426)
Deudores	(41,621,154)	(20,227,712)	(322,706,968)
Gastos pagados por anticipado	1,197,441	(1,798,335)	2,242,079
Bonos en circulación	(206,364,754)	(706,447)	166,955,563
Cuentas por pagar	306,609,735	(393,318,114)	217,635,192
Impuestos, gravámenes y tasas	(22,675,727)	(67,074,899)	29,629,943
Obligaciones laborales	(3,848,383)	(1,497,188)	857,177
Pasivos estimados y provisiones	(504,195)	(452,817)	16,406,090
Pensiones de jubilación	911,163	326,483	604,474
Otros pasivos	(1,684,722)	(3,954,197)	7,520,361
<b>Aumento (disminución) del capital de trabajo</b>	<b>\$ 124,132,266</b>	<b>\$ (255,051,896)</b>	<b>\$ 69,111,485</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.

  
David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

  
Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

  
Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2013)

# Codensa S.A. E.S.P.

## Estados No Consolidados de Flujos de Efectivo

	Periodo de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Periodo de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Periodo de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
	<i>(En miles de pesos)</i>		
<b>Actividades operacionales</b>			
Utilidad neta del periodo	\$ 510,992,818	\$ 134,346,398	\$ 323,317,575
Ajustes para conciliar la utilidad neta del periodo y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	260,543,791	64,711,153	188,523,740
Amortización de bonos	363,737	91,432	271,311
Impuesto diferido activo	(3,551,075)	(3,100,854)	2,921,605
Impuesto diferido años anteriores	3,467,700	—	7,587
Impuesto diferido pasivo	(4,385,375)	—	—
Pensiones de jubilación	15,899,054	4,514,762	16,659,499
Pérdida por método de participación	588	63	565
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	2,156,477	369,857	2,248,007
Ganancias (pérdidas) actuariales	16,196,073	(13,276,268)	(1,065,161)
Recuperación beneficio de recreación	—	(241,010)	(4,502,723)
Provisión de cartera	1,189,957	1,847,799	2,180,469
Recuperación por bono de retiro firma convencional	—	—	(3,966,282)
Recuperación provisión cartera	(635,929)	(2,344,990)	(56,360)
Provisión de Inventarios	656,878	—	—
Pérdida en retiro de otros activos	—	—	977,960
Recuperación de otros costos y gastos	(446,133)	(4,474,428)	—
Gastos de facturas pendientes por recibir	1,188,837	—	—
Recuperación de contingencias	(1,132,150)	—	—
Provisión para contingencias	58,103	759,292	2,237,777
Utilidad en venta de equipo	(124,109)	(27,662)	(104,389)
Reajuste de reservas fiscales	—	(10)	—
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Deudores	36,601,074	15,140,591	312,312,832
Inventarios	3,966,343	11,619,704	(9,986,832)
Gastos pagados por anticipado	(1,197,441)	1,798,335	(2,242,079)
Proveedores y cuentas por pagar	(97,678,277)	74,474,967	(132,868,570)
Impuestos, gravámenes y tasas	22,675,728	67,074,899	33,852,369
Pasivo pensional (pagos)	(27,442,629)	(6,876,955)	(20,888,272)
Obligaciones laborales	3,848,383	1,497,188	(857,177)
Pasivos estimados y provisiones	4,902,056	(306,475)	(14,677,585)
Otros pasivos	934,721	3,780,617	(8,096,782)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	749,049,200	351,378,405	686,199,084
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(233,657,996)	(105,366,339)	(186,626,685)
Aumento otros activos	(12,886,256)	(13,117,507)	(3,863,112)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	199,938	50,324	166,430
Efectivo neto usado en actividades de inversión	\$ (246,344,314)	\$ (118,433,522)	\$ (190,323,367)

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Estados No Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)**


	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
	<i>(En miles de pesos)</i>		
<b>Actividades financieras</b>			
Obtención de obligaciones financieras e intereses	\$ 91,921,625	\$ 26,047,732	\$ 73,151,113
Pago de obligaciones financieras e intereses	(126,557,867)	(25,341,285)	(273,825,681)
Pago de dividendos	(344,214,628)	-	(313,492,419)
Pago impuesto al patrimonio	(31,741,154)	-	(31,741,156)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades financieras	(410,592,024)	706,447	(545,908,143)
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>92,112,862</b>	<b>233,651,330</b>	<b>(50,032,426)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	490,870,281	257,218,951	307,251,377
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 582,983,143	\$ 490,870,281	\$ 257,218,951

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.

  
David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

  
Claudia Patricia Cirka Martínez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 47715-T

  
Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530  
(Véase mi informe del 18 de febrero de 2013)

## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados**

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 y por los períodos de tres y nueve meses terminados el 31 de diciembre y 31 de septiembre de 2011.  
(Cifras expresas en miles de pesos)

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

##### **Ente Económico**

Codensa S.A. E.S.P. es una empresa de servicios públicos domiciliarios conforme a las disposiciones de la Ley 142 de 1994. La Sociedad tiene un término de duración indefinido.

La Compañía fue constituida el 23 de octubre de 1997 mediante el aporte de los activos de distribución y comercialización de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. con el 51.52% de las acciones y los aportes en efectivo de los demás inversionistas con el 48.48% de las acciones.

El objeto social principal de la Compañía es la distribución y comercialización de energía eléctrica, así como la ejecución de todas las actividades afines, conexas, complementarias y relacionadas a la distribución y comercialización de energía, la realización de obras de diseño y consultoría en ingeniería eléctrica y la comercialización de productos en beneficio de sus clientes.

Adicionalmente, el objeto social también incluye entre otros, ofrecer servicios de financiamiento de bienes y servicios a clientes residenciales, urbanos y rurales, incluyendo la línea de "Crédito Fácil Codensa", suscripciones y seguros, parte de los cuales fueron transferidos al Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. a partir del 27 de noviembre de 2009.

##### **Contratos de Colaboración Empresarial**

Como parte del proceso de venta de cartera de créditos del negocio Crédito Fácil Codensa y transferencia del negocio en marcha, se suscribió el contrato de colaboración empresarial con el Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A., el cual tiene como objetivo principal regular los términos y condiciones entre las partes para la promoción, originación, administración, facturación y recaudo de los servicios financieros exclusivos a los usuarios de Codensa del negocio "Crédito Fácil Codensa" y en general para la gestión del negocio en marcha "Crédito Fácil Codensa", por un término de 10 años de operación más 4 años de desmonte. La base de remuneración está directamente asociada a la facturación y recaudo. El contrato establece ciertas cláusulas de indemnidad asociadas principalmente a los cambios regulatorios con el negocio transferido, que tendrá penalidades de carácter económico definidas en el contrato.

##### **Marco Legal y Regulatorio**

La Compañía se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 o Ley de Servicios Públicos y la Ley 143 de 1994 o Ley Eléctrica, por sus Estatutos y las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

La Ley 142 o de Servicios Públicos define los criterios generales que rigen la prestación de los servicios públicos domiciliarios en Colombia; mientras que la Ley 143 o Ley Eléctrica establece la normatividad aplicable a las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, dentro de la cual define el régimen económico, tarifario y de subsidios para las ventas de electricidad, así como aspectos de la operación del sector.

## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

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

##### **Marco Legal y Regulatorio (continuación)**

El régimen de tarifas de venta de energía eléctrica es regulado por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

##### **Bases de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, modificados por 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 jurídica privada, la aplicación del sistema de ajustes por inflación para efectos contables.

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.

##### **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. 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 total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

##### **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.

Los estatutos de la Compañía debidamente protocolizados autorizan a la Junta Directiva para que pueda determinar los cortes de cuentas que estime necesarios. La Junta Directiva mediante acta No.180 del 24 de octubre de 2011 ordenó a la administración efectuar un corte de estados financieros al 30 de septiembre de 2011, con el fin de someter a consideración de la Asamblea de Accionistas la aprobación de los mismos y la distribución de dividendos, la distribución de utilidades del año 2011 fue aprobada por las Actas N° 050 del 20 de diciembre de 2011 para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011 y el acta N° 051 del 21 de marzo de 2012 para el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros adjuntos por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012, el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de septiembre de 2011, corresponden a períodos de 12, 3 y 9 meses, respectivamente.

## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

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

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

Los ingresos por ventas se reconocen en cada período cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en la causación. Se ha considerado como ingresos por servicios de energía, la energía suministrada y no facturada al cierre de cada período, la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes. Dichos montos son presentados en el activo circulante en el rubro deudores clientes. El costo de dicha energía está incluido en el rubro de costo de ventas.

Los ingresos operacionales también incluyen los ingresos derivados del contrato de colaboración empresarial suscrito con Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A., los cuales se encuentran directamente asociados con la facturación y recaudo de los servicios financieros del negocio "Crédito Fácil Codensa", según se indica en la Nota 1.

##### **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.

##### **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 de \$1,768.23, \$1,942.70 y \$1,915.10 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingresos o gastos, según corresponda.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye fondos en caja, bancos, y cuentas de ahorro. Los equivalentes a disponible corresponden a inversiones en instrumentos de renta fija, de fácil liquidación en el corto plazo entre 1 y 120 días, los cuales se presentan a su valor de mercado y se valoran mediante la causación de rendimientos. Adicionalmente, se registran otras inversiones contabilizadas al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, sin exceder su valor de mercado.

##### **Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros representan el valor de los acuerdos celebrados entre dos o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas, títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, precio y fecha de la ejecución de la transacción, con el fin de proveer u obtener cobertura. En concordancia con las normas vigentes, estas operaciones son valoradas a precio de mercado al cierre del período y se afectan las cuentas de ingresos o egresos no operacionales; éstos con el fin de mantener los resultados acordes a precios de mercado, presentando cifras razonables y ajustadas a la realidad económica. La Compañía no desarrolla operaciones de cobertura con fines especulativos.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

##### **Inversiones, Neto**

Las inversiones a corto plazo se contabilizan por el método del costo y aquellas en compañías no controladas se ajustaron por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005. Las inversiones en que se posee más del 50% del capital suscrito se contabilizan por el método de participación patrimonial; esto es, se reconoce la proporción correspondiente de la utilidad (pérdida) de la subordinada en los resultados de cada año, y las variaciones del patrimonio que no provengan del estado de resultados se reconocerán en el superávit por método de participación. El costo de las inversiones no excede el valor de mercado. Las inversiones de no controladas se provisionan, cuando la inversión valorada al valor intrínseco, es inferior al valor en libros.

##### **Provisión para Cuentas de Difícil Cobro**

La provisión para cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza con base en el análisis del riesgo, en su recuperación y evaluaciones efectuadas por la Administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas de difícil cobro.

Los porcentajes de provisión, establecidos para cada tipo de cartera son:

##### **Cartera de energía**

- 100% Mayor a 360 días en mora
- 20% Créditos convenidos por aplicar vigentes
- 100% Cartera congelada en concordatos
- 100% Cartera congelada otros conceptos >360 días en mora

##### **Otros deudores**

- 1.6% Corriente entre 1 a 30 días en mora
- 5% Entre 31 a 90 días en mora
- 20% Entre 91 a 180 días en mora
- 50% Entre 181 a 360 días en mora
- 100% Mayor a 360 días en mora

##### **Cartera de Infraestructura y Electrificadoras**

- 100% Antigüedad mayor a 360 días
- 100% Para la cartera de servicios financieros, se excluye garantía extendida y seguro de autos.

El castigo de cartera se reconocerá cuando se tenga la certeza jurídica o material de la pérdida de la deuda. Para que proceda este castigo debe demostrarse la insolvencia de los deudores, la falta de garantías reales o cualquier otra causa que demuestre la irrecuperabilidad de la deuda.

##### **Inventarios, Neto**

Los inventarios están valuados al menor entre el valor neto de realización y el costo promedio. Con base en análisis técnicos de obsolescencia y lento movimiento se registra una provisión para protección de inventarios.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

##### Propiedad, Planta y Equipo, Neto

La propiedad, planta y equipo se registra a su costo ajustado por inflación hasta 2005, el cual incluye gastos financieros y las diferencias de cambio por financiación en moneda extranjera, hasta la puesta en servicio del activo.

La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición ajustado por inflación hasta 2005, por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos. El promedio ponderado de vida útil empleado para calcular la depreciación es la siguiente:

Concepto	Años
Construcciones y edificaciones	36
Plantas y ductos	26
Redes, líneas y cables	28
Maquinaria y equipo	12
Equipo de oficina	8
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de comunicación	9

Estos rubros incluyen la vida útil remanente de los activos adquiridos a la Empresa de Energía de Bogotá en 1997. Para los activos eléctricos este promedio está calculado teniendo en cuenta la vida útil establecida con base en estudios técnicos emitidos por la Gerencia de Distribución de la Compañía.

La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad.

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. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

##### Depreciación Diferida

El exceso de la depreciación fiscal sobre la contable genera un efecto tributario que se registra como impuesto diferido pasivo. La Compañía adicionalmente ha constituido una reserva en el patrimonio equivalente al 70% del mayor valor solicitado fiscalmente, de conformidad con el artículo 130 del Estatuto Tributario.

##### Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a las pólizas de seguro y de medicina prepagada, las cuales se amortizan en la vigencia de las mismas.



## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

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

##### **Otros Activos – Intangibles**

Representan principalmente el costo de adquisición, desarrollo o producción de licencias, software y servidumbres los cuales se amortizan en 3 años para las licencias y software y 50 años para las servidumbres.

##### **Valorizaciones**

Las valorizaciones para propiedad, planta y equipo, corresponden 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 la maquinaria y equipo, determinado por peritos idóneos y autorizados. Los avalúos tienen antigüedad inferior a tres años y se han actualizado según el indicador que corresponda a cada grupo de activos.

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 período.

Las valorizaciones de inversiones corresponden a la diferencia entre el costo ajustado por inflación hasta diciembre de 2005 y el 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 perjuicio que el saldo neto llegase a ser de naturaleza contraria.

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

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 33%, por el método de causación y se determina con base en la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes, y se registra por el monto del pasivo estimado.

El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un mayor o menor impuesto en el año corriente, se contabiliza como un impuesto diferido débito o crédito respectivamente, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se reviertan en el futuro y además para el activo, que en ese momento generara suficiente renta gravable. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

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.

La ley 1607 de 2012 modificó la tarifa del impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2013, pasando del 33% al 25%, y creó el impuesto de renta para la equidad (CREE) el cual recae sobre las utilidades gravables obtenidas durante cada año, a la tarifa del 8%, sin embargo, la misma ley de manera transitoria estableció que la tarifa por CREE será del 9% por los años 2013, 2014 y 2015, y a partir del año 2016 la tarifa será del 8%.

## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

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

##### **Obligaciones Laborales**

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, 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 al Instituto de Seguro Social que asumen estas obligaciones en su totalidad.

Además, las citadas leyes establecen la obligación que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. 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 o que cumplirán ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros.

##### **Contabilización de Contingencias**

A la fecha de emisión de los estados financieros pueden existir condiciones que impliquen posibles pérdidas para la Compañía, pero que sólo se conocerán si en el futuro determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales y laborales vigentes contra la Compañía y los reclamos que aún no se hayan iniciado.

##### **Descuento en Colocación de Bonos**

Corresponde al menor valor recibido por la colocación de los bonos ordinarios emitidos por la Compañía, como consecuencia del diferencial negativo de tasas existente entre la tasa facial de los bonos y la tasa de rendimiento a la cual fueron vendidos los bonos por la Compañía en la fecha de la colocación de los mismos. Este saldo se amortiza a 119 meses a partir de junio de 2007, lapso equivalente al plazo de los bonos desde su fecha de colocación.

##### **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.

## **Codensa S.A. E.S.P.**

### **Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

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

##### **Impuesto al Patrimonio (continuación)**

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

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

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

Principalmente se registran bajo cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes, las diferencias entre las cifras contables y fiscales, y los compromisos de los créditos asignados a clientes y trabajadores.

##### **Utilidad Neta por Acción**

Se determina con base en las acciones suscritas y pagadas en circulación al cierre del período. El cálculo de la utilidad neta por acción contiene la depuración de los dividendos preferentes correspondientes a 20,010,799 acciones al 31 de diciembre de 2012 de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. Los dividendos preferentes tienen un valor de US\$0.10 por acción.

##### **Nuevos Pronunciamientos Contables**

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

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 (1 de enero de 2015 para el grupo 2) y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015 (para las del Grupo 2 al 31 de diciembre de 2016). Para las Compañías clasificadas en el Grupo 3 (microempresas) la convergencia se desarrollará en el mismo horizonte de tiempo que las Compañías del Grupo 1.

#### **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.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera (continuación)

Resumen de los activos y pasivos denominados en divisas:

	2012		2011	
	(en US Dólares)	(en miles de pesos)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 18,686	\$ 33,041	\$ 93,567	\$ 181,772
Deudores (Nota 5)	232,958	405,879	114,685	227,009
Cuentas por pagar (Nota 10)	(1,608,492)	(2,894,274)	(5,029,161)	(9,661,748)
<b>Posición pasiva neta</b>	<b>\$ (1,356,848)</b>	<b>\$ (2,455,354)</b>	<b>\$ (4,820,909)</b>	<b>\$ (9,252,967)</b>

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Caja	\$ 17,163	\$ 55,976	\$ 14,082
Bancos moneda nacional	388,058,920	290,654,389	202,714,103
Certificados de depósito a término (1)	193,698,258	196,600,000	54,000,000
Encargos fiduciarios	1,208,802	3,466,409	397,122
Futuros – operaciones de liquidez (2)	–	93,507	93,644
	<b>\$ 582,983,143</b>	<b>\$ 490,870,281</b>	<b>\$ 257,218,951</b>

- (1) Las inversiones de renta fija generan rendimientos a una tasa promedio efectiva del 5.31%, 5.86% y 5.22% al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011, respectivamente. El saldo al 31 de diciembre de 2012 corresponde Certificados a Término Fijo con vencimiento entre enero y abril de 2013.
- (2) El 24 de agosto de 2011 se suscribió un contrato de cobertura (Cumplimiento Financiero o Non Delivery) con el Banco de Bogotá para la compra de US\$722,840 a una tasa de cambio de \$1,792.95. Como resultado de la valoración del contrato a precios de mercado, la Compañía registró \$93,507 con cargo a resultados. En el año 2012 se suscribieron contratos de cobertura con BBVA y Citibank los cuales al cierre de diciembre de 2012, ya se encontraban liquidados.

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

**4. Inversiones a Largo Plazo, Neto**

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Bonos convertibles en acciones	\$ 1,044,516	\$ 1,044,516	\$ 1,044,516
Inversiones patrimoniales – método de participación patrimonial	12,074	4,372	4,435
Inversiones patrimoniales – método del costo	105,973,023	105,973,023	105,973,023
	<b>107,029,613</b>	<b>107,021,911</b>	<b>107,021,974</b>
Menos – provisión inversiones	<b>(1,044,516)</b>	<b>(1,044,516)</b>	<b>(1,044,516)</b>
	<b>\$ 105,985,097</b>	<b>\$ 105,977,395</b>	<b>\$ 105,977,458</b>

	% Participación	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
<b>Participación mayoritaria:</b>				
Inversora Codensa S.A.S.				
Costo de adquisición	100.00	\$ 5,000	\$ 5,000	\$ 5,000
Superávit por el método de participación		8,290	–	–
Pérdida por el método de participación		(1,216)	(628)	(565)
		<b>\$ 12,074</b>	<b>\$ 4,372</b>	<b>\$ 4,435</b>
<b>Participación minoritaria:</b>				
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.				
	0.0013	\$ 57,442	\$ 57,442	\$ 57,442
Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.				
	48.90	105,915,581	105,915,581	105,915,581
		<b>\$ 105,973,023</b>	<b>\$ 105,973,023</b>	<b>\$ 105,973,023</b>

La pérdida registrada por las inversiones valoradas por método de participación son:

Compañía	Método de Valoración	Numero de Acciones	Clase de Acciones	Costo de Adquisición Ajustado	Pérdida Mét. Participación 2012	Pérdida Mét. Participación 2011	Pérdida Mét. Participación Acumulada 2012
Inversora Codensa S.A.S.	Participación	5,000	Ordinarias	\$ 5,000	\$ (588)	\$ (628)	\$ (1,216)

Las valorizaciones y desvalorizaciones registradas por las inversiones valoradas por el método del costo son:

Compañía	Método de Valoración	Numero de Acciones	Clase de Acciones	Costo de Adquisición Ajustado	Vr. Intrínseco Acción al 31 de diciembre de 2012	Valorización al 31 de diciembre de 2012
Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	104,247,499,998	Ordinarias	\$105,915,581	1.41	\$ 41,501,051
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	41.72	(30,126)
						<b>\$ 41,470,925</b>

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

**5. Deudores, Neto**

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Clientes (1)	\$ 311,140,657	\$ 335,656,216	\$ 329,639,123
Acuerdos de pago (2)	31,877,499	28,309,357	28,712,901
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	9,020,767	36,642,809	78,948,510
Anticipos y avances	461,029	218,681	933,380
Depósitos entregados (3)	14,142,507	15,475,555	825,400
Anticipos de contribuciones	1,176,303	1,024,135	946,493
Otros deudores (4)	57,121,747	53,237,503	46,235,464
	<b>424,940,509</b>	<b>470,564,256</b>	<b>486,241,271</b>
Menos – Provisión clientes	<b>(61,428,616)</b>	<b>(69,897,261)</b>	<b>(70,930,876)</b>
	<b>\$ 363,511,893</b>	<b>\$ 400,666,995</b>	<b>\$ 415,310,395</b>
Menos – Porción a corto plazo	<b>320,310,396</b>	<b>361,931,550</b>	<b>382,159,262</b>
Porción a largo plazo (5)	<b>\$ 43,201,497</b>	<b>\$ 38,735,445</b>	<b>\$ 33,151,133</b>

- (1) A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la cartera de peajes asciende a \$3,813,355 y \$20,340,285, respectivamente. La disminución de la cartera en mención, se genera principalmente por el castigo de la cuenta por cobrar a Comercializar S.A. E.S.P. por \$6,594,500, y por la entrada en vigencia del nuevo esquema de vencimiento y pago de facturas emitidas por concepto de cargos de uso de STR y SDL de acuerdo con la resolución CREG No 156 del año 2011, en la cual se define como vencimiento de las facturas el quinto día hábil posterior a la entrega de la factura, razón por la cual, el recaudo se percibe en el mismo mes de facturación y no el primer día hábil del siguiente mes como operaba bajo el esquema anterior.
- (2) Los acuerdos de pago corresponden a convenios entre Codensa S.A. E.S.P. y los clientes, para cancelar una suma determinada de dinero con un plazo y una tasa de interés preestablecida; éstos convenios aplican a los clientes que soliciten financiación por conceptos de consumos, instalaciones, adecuaciones, multas por pérdidas y demás servicios que preste la Compañía, el detalle por plazos es el siguiente:

Año	Al 31 de diciembre de 2012
2013	\$ 18,759,603
2014	6,793,070
2015	2,682,085
2016 y siguientes	3,642,741
	<b>\$ 31,877,499</b>

- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía constituyó garantías por \$14,142,507 y \$15,475,555 respectivamente, principalmente para respaldar las compras de energía locales y las transacciones internacionales de energía, de acuerdo con los requerimientos del operador del mercado XM Compañía de Expertos en Mercado.
- (4) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 este rubro incluye cuentas por cobrar a empleados por \$36,103,355 y \$33,464,310, respectivamente.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 5. Deudores, Neto (continuación)

- (5) Las cuentas por cobrar a largo plazo incluyen: cartera del negocio "Crédito Fácil Codensa" por \$16,008, acuerdos de pago de cartera de energía por \$5,490,296, cartera convenida de obras eléctricas \$5,936,328, cartera convenida de servicios \$1,675,226 y créditos a empleados por \$30,083,639; su detalle por años es el siguiente:

Año	Valor
2014	\$ 14,813,779
2015	9,981,376
2016 y siguientes	18,406,342
	<u>\$ 43,201,497</u>

El movimiento de la provisión para cartera fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Saldo inicial	\$ 69,897,261	\$ 70,930,876	\$ 71,476,800
Provisión – cargo a resultados	1,189,957	1,847,799	2,180,469
Recuperaciones (1)	(635,929)	(2,344,990)	(56,360)
Castigos (2)	(9,022,673)	(536,424)	(2,670,033)
	<u>\$ 61,428,616</u>	<u>\$ 69,897,261</u>	<u>\$ 70,930,876</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las recuperaciones corresponden principalmente a los acuerdos de pago realizados por la Compañía con municipios que componen la cartera de energía del sector oficial y la cartera de alumbrado público.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía castigó la cartera de Comercializar S.A E.S.P. por \$6,594,500 agente comercializador del mercado energía mayorista MEM que cesó sus pagos al Sistema de Interconexión Nacional SIN, Sistema de Distribución Local SDL, el Sistema de Distribución Regional STR y otros cargos desde febrero de 2010, razón por la cual, se levantaron limitaciones en el suministro, y se efectuó el retiro del MEM. La Compañía realizó un estudio financiero que reflejó el estado de insolvencia e inviabilidad de gestión de cobranza judicial por falta de garantía reales del Agente Comercializador.

#### 6. Inventarios, Neto

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Materias primas y suministros	\$ 13,724,580	\$ 17,690,923	\$ 29,310,627
Menos – Provisión para obsolescencia	(702,725)	(45,847)	(45,847)
	<u>\$ 13,021,855</u>	<u>\$ 17,645,076</u>	<u>\$ 29,264,780</u>

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

### 7. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

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

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$ 5,078,312,008	\$ (2,607,671,860)	\$ 2,470,640,148
Plantas, ductos y túneles	1,071,396,464	(533,005,984)	538,390,480
Construcciones y edificaciones	200,128,848	(89,429,518)	110,699,330
Construcciones en curso (1)	71,794,663	–	71,794,663
Equipo comunicación y computación	70,942,733	(38,142,669)	32,800,064
Terrenos	68,901,941	–	68,901,941
Maquinaria y equipo	47,324,919	(33,648,260)	13,676,659
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	45,057,965	–	45,057,965
Muebles, enseres y equipo de oficina	33,893,132	(20,666,939)	13,226,193
Equipo de transporte y elevación	5,698,309	(3,342,816)	2,355,493
	<b>6,693,450,982</b>	<b>(3,325,908,046)</b>	<b>3,367,542,936</b>
Depreciación diferida Db	–	110,398,439	–
Depreciación diferida Cr	–	(110,398,439)	–
	<b>\$ 6,693,450,982</b>	<b>\$ (3,325,908,046)</b>	<b>\$ 3,367,542,936</b>

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2011, los siguientes son los valores de propiedades, planta y equipo:

	Al 31 de diciembre de 2011			Al 30 de septiembre de 2011		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$4,927,118,534	\$(2,420,758,797)	\$2,506,359,737	\$4,774,460,831	\$(2,374,532,271)	\$ 2,399,928,560
Plantas, ductos y túneles	1,032,825,626	(499,935,548)	532,890,078	980,997,749	(491,686,901)	489,310,848
Construcciones y edificaciones	197,077,058	(84,672,850)	112,404,208	181,314,396	(83,551,400)	97,762,996
Construcciones en curso	46,566,710	–	46,566,710	135,164,236	–	135,164,236
Equipo comunicación y computación	64,348,251	(32,384,719)	31,963,532	64,287,124	(30,725,271)	33,561,853
Terrenos	68,542,378	–	68,542,378	68,549,202	–	68,549,202
Maquinaria y equipo	45,350,758	(31,216,649)	14,134,109	44,412,964	(30,599,113)	13,813,851
Maquinaria, planta y equipo en montaje	49,486,997	–	49,486,997	81,631,330	–	81,631,330
Muebles, enseres y equipo de oficina	30,871,267	(17,557,057)	13,314,210	27,303,249	(15,943,335)	11,359,914
Equipo de transporte y elevación	4,303,223	(2,902,809)	1,400,414	4,006,526	(2,777,693)	1,228,833
	<b>6,466,490,802</b>	<b>(3,089,428,429)</b>	<b>3,377,062,373</b>	<b>6,362,127,607</b>	<b>(3,029,815,984)</b>	<b>3,332,311,623</b>
Depreciación diferida Db	–	123,687,689	–	–	–	–
Depreciación diferida Cr	–	(123,687,689)	–	–	–	–
	<b>\$6,466,490,802</b>	<b>\$(3,089,428,429)</b>	<b>\$3,377,062,373</b>	<b>\$6,362,127,607</b>	<b>\$(3,029,815,984)</b>	<b>\$3,332,311,623</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, las construcciones en curso y la maquinaria en montaje corresponden a obras civiles para el mejoramiento de las instalaciones productivas y de administración general.



## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 7. Propiedad, Planta y Equipo, Neto (continuación)

El movimiento de la depreciación fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Saldo inicial	\$3,089,428,429	\$ 3,029,815,984	\$2,859,901,913
Depreciación del año	240,945,127	60,223,069	177,719,079
Retiros de la depreciación	(4,465,510)	(610,624)	(7,805,008)
Saldo final	<u>\$3,325,908,046</u>	<u>\$ 3,089,428,429</u>	<u>\$3,029,815,984</u>

La propiedad, planta y equipo no tiene restricciones, ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representa bienes de plena propiedad de la Compañía. La propiedad, planta y equipo está asegurada con una póliza corporativa de todo riesgo.

#### 8. Otros Activos, Neto

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Estudios y proyectos (1)	\$ 17,590,265	\$ 21,559,404	\$ 20,132,676
Bienes recibidos en dación de pago	899,478	899,478	899,478
Mejoras en propiedad ajena (2)	2,369,051	2,303,967	414,811
Corrección monetaria diferida (3)	48,597,958	50,069,755	50,435,783
Intangibles (4)	58,449,711	61,258,062	55,944,523
	<u>\$ 127,906,463</u>	<u>\$ 136,090,666</u>	<u>\$ 127,827,271</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 corresponden principalmente a los proyectos del nuevo sistema de gestión comercial SAP-ISU Génesis, que entró en operación en octubre de 2012, y Sinergia 4J "Epic@" que entró en operación en el segundo semestre de 2008. Dichos proyectos son amortizados en un periodo de 5 años para SAP-ISU y 10 años para Sinergia 4J. Adicionalmente, incluye los costos de proyectos para el mejoramiento y optimización del sistema de distribución, los cuales se están amortizando en un periodo de 3 y 5 años, respectivamente.
- (2) Durante el 2012, la Compañía realizó mejoras en propiedad ajena en los centros de servicio San Diego, Soacha, Galerías y el edificio de la Calle 82 por \$1,353 millones.
- (3) Corresponde al ajuste por inflación de activos fijos en curso y/o en montaje, registrados hasta diciembre de 2005, los cuales se están amortizando en un periodo hasta de 45 años. La parte correspondiente al ajuste por inflación del patrimonio se registró como corrección monetaria diferida pasiva.

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

**8. Otros Activos, Neto (continuación)**

(4) Corresponde principalmente a:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Derechos	\$ 2,403,773	\$ 2,103,539	\$ 1,767,920
Licencias	30,618,442	30,458,607	29,006,553
Software (a)	86,683,194	79,535,479	73,652,046
Servidumbres	27,542,538	26,718,426	25,913,574
Ajustes por inflación	16,991,577	16,991,577	16,991,577
	<b>164,239,524</b>	<b>155,807,628</b>	<b>147,331,670</b>
Menos – Amortización acumulada	<b>(105,789,813)</b>	<b>(94,549,566)</b>	<b>(91,387,147)</b>
	<b>\$ 58,449,711</b>	<b>\$ 61,258,062</b>	<b>\$ 55,944,523</b>

(a) Durante el año 2012 la Compañía efectuó desarrollos en el sistema SAP por \$4,141 millones; adicionalmente, se han efectuado desarrollos al aplicativo SCADA SPECTRUM 3.10 (G-CORE) el cual es un sistema técnico que busca modernizar los sistemas de distribución de las redes eléctricas locales y de la red internacional por \$2,897 millones.

**9. Valorizaciones**

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Inversiones: (1)			
Inversiones en no controladas	\$ 41,470,925	\$ 30,650,059	\$ 22,964,707
Propiedades, planta y equipo: (2)			
Terrenos	39,537,004	36,500,559	36,513,736
Construcciones y edificaciones	18,070,828	15,769,329	15,769,825
Plantas y ductos	125,759,718	254,640,384	254,640,383
Equipo de comunicación	2,337,706	2,187,774	2,187,774
Redes, líneas y cables	507,072,779	287,065,849	287,108,284
Maquinaria y equipo	3,030,779	2,944,716	2,944,676
Muebles, enseres y equipo de oficina	144,297	42,878	38,924
Flota y equipo de transporte	1,083,760	360,869	360,869
	<b>\$ 738,507,796</b>	<b>\$ 630,162,417</b>	<b>\$ 622,529,178</b>

- (1) Corresponde principalmente a la actualización de la inversión que Codensa S.A. E.S.P. posee en Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. – DECSA, por su valor intrínseco.
- (2) 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 S.A. el cual arrojó una mayor valorización por valor de \$97,912,757, y bajas por activos por \$259,555.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 9. Valorizaciones (continuación)

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

Clase de Activo	Valor Contable 30/09/2012	Valor Comercial 30/09/2012	Valorización 30/09/2012	Valorización 31/12/2011	Ajuste Valorización al 31/12/2012
Redes, líneas y cables	\$ 2,421,584,454	\$ 2,928,745,054	\$ 507,160,600	\$ 287,065,849	\$ 220,094,751
Plantas ductos y túneles	545,312,787	671,072,505	125,759,718	254,640,384	(128,880,666)
Construcciones y edificaciones	111,651,316	129,722,144	18,070,828	15,769,329	2,301,499
Terrenos	68,711,360	108,248,364	39,537,004	36,500,559	3,036,445
Equipo de comunicación y cómputo	30,539,211	32,876,917	2,337,706	2,187,774	149,932
Maquinaria y equipo	14,388,110	17,418,888	3,030,778	2,944,716	86,062
Muebles enseres y equipo de oficina	11,228,015	11,413,180	185,165	42,878	142,288
Flota , equipo de transporte	968,462	2,052,222	1,083,760	360,869	722,891
	<b>\$ 3,204,383,715</b>	<b>\$ 3,901,549,274</b>	<b>\$ 697,165,559</b>	<b>\$ 599,512,358</b>	<b>\$ 97,653,202</b>

#### 10. Cuentas por Pagar

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Compañías vinculadas y partes relacionadas (1) (Nota 11)	\$ 172,906,033	\$ 457,928,166	\$ 162,716,384
Adquisición de bienes y servicios nacional	317,227,300	326,059,796	241,748,695
Adquisición de bienes y servicios exterior	253,795	1,750,935	334,285
Acreedores	51,775,245	63,033,214	50,654,633
Otras cuentas por pagar	179	176	176
	<b>\$ 542,162,552</b>	<b>\$ 848,772,287</b>	<b>\$ 455,454,173</b>

- (1) El 20 de diciembre de 2011 mediante el acta No 50 de la Asamblea General de Accionistas y el 21 de marzo de 2012 mediante el acta No 51 de la Asamblea General de Accionistas, la Compañía decretó dividendos por \$457,663,973, los cuales corresponden a la Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$237,565,426, Endesa Latinoamérica \$121,012,635, Enersis S.A \$56,577,340, Chilectra S.A \$42,433,001 y Accionistas Minoritarios \$75,571; estos dividendos se pagaron así: El 100 % del dividendo preferente y el 25% del dividendo ordinario el 25 de abril, posteriormente dos pagos del 25% del dividendo ordinario el 26 de junio y 15 de noviembre de 2012, quedando como saldo por pagar el 25% del dividendo ordinario, su pago fue realizado el 13 de enero de 2013.

#### 11. Transacciones con Compañías Vinculadas y Partes Relacionadas

Transacciones con compañías vinculadas, definidas así por tener accionistas y/o una administración comunes, a precios y condiciones generales del mercado.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 11. Transacciones con Compañías Vinculadas y Partes Relacionadas (continuación)

El siguiente es el detalle de los saldos en deudores y por pagar a las Compañías vinculadas:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
<b>Deudores (Nota 5)</b>			
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	\$ 7,161,558	\$ 15,537,114	\$ 52,276,025
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	1,433,642	20,841,696	26,023,757
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	68	134,623	7,656
Fundación Endesa	–	13,889	470,000
Inversora Codensa S.A.S.	–	124	–
Endesa Energía S.A.	160,851	115,363	171,072
Endesa Operaciones y Servicios	264,648	–	–
	<b>\$ 9,020,767</b>	<b>\$ 36,642,809</b>	<b>\$ 78,948,510</b>

- (1) Corresponde principalmente a la estimación de peajes y STR por \$6,944 millones al 31 de diciembre de 2012, adicionalmente, se realizaron anticipos para compra de energía a Emgesa S.A. E.S.P. por \$428,477 millones, los cuales se amortizaron totalmente durante 2012; en el 2011 se giraron \$359,992 millones en anticipos y se amortizaron \$516,500 millones por compras de energía efectuadas. En el 2012 se realizaron préstamos por \$63,695 millones, que se cancelaron en su totalidad en el mismo año.
- (2) En marzo de 2009, Codensa S.A. E.S.P. firmó una oferta mercantil con la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. con duración de 4 años, cuyo objeto es ofrecer servicios de asistencia técnica en la gestión, explotación, operación y mantenimiento de los activos de la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P., cuyo pago incluye: i) los gastos reembolsables incurridos más un margen del 15%, este reembolso se realizará de manera trimestral, y ii) una comisión de éxito equivalente al 7% del valor que se incremente el EBITDA respecto al año anterior. Así mismo, se realizaron anticipos por ADDs por \$44,598 millones amortizados en su totalidad en el año 2012.

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
<b>Cuentas por pagar (Nota 10)</b>			
Emgesa S.A. E.S.P. (3)	\$ 55,228,642	\$ 130,093,832	\$ 158,030,157
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (4)	3,764,849	3,740,678	3,783,832
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.(5)	58,443,601	168,019,280	1,556
ICT Servicios Informáticos Ltda.	463,187	430,605	478,450
Endesa Latinoamérica S.A.	30,253,161	85,427,621	2
Enersis Chile	14,144,339	39,940,192	4
Endesa Servicios	–	320,816	422,380
Chilectra S.A.	10,608,254	29,955,142	3
	<b>\$ 172,906,033</b>	<b>\$ 457,928,166</b>	<b>\$ 162,716,384</b>

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

### 11. Transacciones con Compañías Vinculadas y Partes Relacionadas (continuación)

- (3) Corresponde principalmente al desarrollo de los contratos de compras de energía que la Compañía tiene con Emgesa (EMG-OM-007-08, EMG-OM-010-08 y EMG-OM-004-09). Adicionalmente, corresponde a estimación de la compra de energía por \$54,916 millones.

En diciembre del 2012, Emgesa realizó operaciones de factoring con el Banco de Bogotá sobre las facturas emitidas a Codensa, por \$43,964,171. Adicionalmente, adelantó operaciones de confirming con el Banco Corpbanca sobre factura emitida a Codensa por \$13,816,993.

- (4) Corresponde principalmente a ADD (cargos por distribución).
- (5) Corresponde a los dividendos por pagar a la EEB por \$58,443 millones.

El siguiente es el efecto en resultados de las transacciones con empresas relacionadas por el año 2012 y los períodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011 y del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011:

Compañía	Concepto de la Transacción	Período doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
<b>Ingresos</b>				
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	Energía y otros servicios	\$ 638,421	\$ 181,477	\$ 858,904
	Peajes y uso de líneas y redes	88,336,035	21,263,620	63,463,066
	Contrato de usos	3,337,531	834,383	2,503,148
	Ingresos extraordinarios	437,280	1,851	2,641
	Ingresos financieros	2,907,672	232,193	2,049,100
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	Energía y otros servicios	120,702	-	-
	Uso de líneas y redes	9,487,377	2,115,316	7,415,434
	Comisión y alquiler de equipos	1,419,412	(120,175)	1,083,025
	Ingresos extraordinarios	-	(39,024)	39,024
	Ingresos financieros	1,977,662	326,739	744,311
Synapsis Soluciones Informáticas Ltda.	Diferencia en cambio	-	-	13,714
Compañía Americana de Multiservicios Ltda. (2)	Comisiones	-	-	42,527
	Venta de medidores y otros servicios	-	-	242,418
	Ingresos extraordinarios	-	-	38,645
Endesa Energía	Servicios de call center	186,390	93,434	93,278
	Diferencia en cambio	14,073	-	-
Endesa Operaciones y Servicios	Otros servicios	344,754	-	-
	Diferencia en cambio	11,915	-	-
Chilectra	Diferencia en cambio	10,951	-	-
Endesa Servicios	Diferencia en cambio	16,561	-	-
Enel Energy Europe	Diferencia en cambio	51,989	-	-
Synapsis Colombia Ltda. (3)	Alquiler fibra óptica	-	-	42,579
	Alquiler postes y espacios	-	-	34,249
Empresa de Energía de Bogotá	Operación de subestación, otros	1,231,344	375,259	690,665
	Iluminación navideña	1,293,103	-	1,379,310
		<b>\$ 111,823,172</b>	<b>\$ 25,265,073</b>	<b>\$ 80,736,038</b>

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

### 11. Transacciones con Compañías Vinculadas y Partes Relacionadas (continuación)

Compañía	Concepto de la Transacción	Periodo doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Periodo tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Periodo nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
<b>Costos y Gastos</b>				
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	Compras de energía	\$ 656,249,442	\$ 182,142,296	\$ 494,887,775
	Intereses	–	1,142	8,686
	Contratos de uso	2,803,339	700,835	2,102,504
	Otros	490,435	89,878	269,633
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.	Uso de líneas y redes y otros contratos	1,249,455	278,453	652,821
	Recuperación de Ingresos	72,613	–	–
Endesa Servicios	Costos de contratos de operación	–	–	300,933
	Otros gastos	–	–	156,534
	Diferencia en cambio	1,168	–	–
Endesa Energía	Diferencia en cambio	16,059	–	–
Enel Energy Europe	Servicio informático.	116,720	–	–
	Otros	133,912	–	–
ICT Servicios Informáticos Ltda.	Servicio informático.	532,430	–	955,031
Endesa Operaciones y Servicios	Diferencia en cambio	9,087	–	–
Compañía Americana de Multiservicios Ltda. (2)	Costos de contratos de operación	–	–	1,159,142
	Servicios de desarrollo de software	–	–	160,202
Synapsis Colombia Ltda. (3)	Centro vacacional y materiales	–	117	46,818
Empresa de Energía de Bogotá	Telecomunicaciones	54,308	–	–
		<b>\$ 661,728,968</b>	<b>\$ 183,212,721</b>	<b>\$ 500,700,079</b>

- (1) El ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, peajes, cargos conexión STN y facturación SD por \$88,336 millones en 2012 y \$84,726 millones en 2011 y los costos a compras de energía por \$656,249 millones en 2012 y \$677,030 millones en 2011.
- (2) El 1 de marzo de 2011, mediante escritura pública número 494, ante la Notaría 11 del Círculo Notarial de Bogotá, se realizó la cesión de cuatrocientos setenta y seis (476) cuotas sociales, que la sociedad Enersis S.A., tenía en la Sociedad Synapsis Colombia Ltda., a favor de RW Chile Tres S.P.A. Por esta razón presentaron transacciones con vinculados hasta febrero de 2011.
- (3) El 17 de febrero de 2011, mediante escritura pública número 359, ante la Notaría 11 del Círculo Notarial de Bogotá, se realizó la cesión de una (1) cuota social, que la sociedad Synapsis Colombia Ltda., tenía en la Sociedad Compañía Americana de Multiservicios Ltda., a favor de Enersis S.A. Posteriormente, mediante escritura pública 431 del 24 de febrero de 2011, ante la Notaría 11 del Círculo Notarial de Bogotá, la Sociedad Enersis S.A. ESP, realizó la cesión de una (1) cuota social, que tenía en la Sociedad Compañía Americana de Multiservicios Ltda., a favor de la sociedad Inversiones y Construcción G y M Ltda. Por esta razón presentaron transacciones con vinculados hasta febrero de 2011.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 12. Obligaciones Laborales

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Cesantías	\$ 1,636,012	\$ 1,555,105	\$ 1,251,535
Intereses sobre cesantías	195,449	185,412	111,980
Vacaciones	4,724,705	4,126,414	4,310,302
Prima de vacaciones	718,488	613,697	796,852
Prima de servicios	—	—	1,171,010
Prima de antigüedad	777,446	777,401	777,401
Bonificaciones (1)	13,202,416	10,174,665	7,585,385
Otros	338,818	312,257	243,298
	<b>\$ 21,593,334</b>	<b>\$ 17,744,951</b>	<b>\$ 16,247,763</b>

La Compañía suscribió el 11 de febrero de 2004 una Convención Colectiva de Trabajo con el Sindicato de la Energía de Colombia – SINTRAELECOL– que beneficia a los empleados convencionales, 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 8 de julio de 2011, suscrita para la vigencia de 4 años contados a partir del 1 de enero de 2011, a 31 de diciembre de 2012 estaban vinculados 532 empleados.

- (1) Para efectos de comparabilidad de las cifras, se efectuó la reclasificación a obligaciones laborales (nota 12) del valor correspondiente a bonificación por retiro y fidelización por \$1,486,588 al 31 de diciembre de 2011 y \$1,081,111 al 30 de septiembre de 2011; las cuales estaban incluidas en el rubro de pasivos estimados y provisiones (nota 14).

#### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Bonos emitidos	\$1,107,500,000	\$ 1,141,220,000	\$1,141,220,000
Intereses de bonos	5,638,231	6,554,471	5,848,024
Descuento en bonos (1)	(1,524,518)	(1,888,255)	(1,979,687)
	1,111,613,713	1,145,886,216	1,145,088,337
Menos – Porción corto plazo (2)	(246,275,487)	(39,910,733)	(39,204,286)
Total porción a largo plazo	<b>\$ 865,338,226</b>	<b>\$ 1,105,975,483</b>	<b>\$1,105,884,051</b>

- (1) Corresponde al menor valor recibido por la colocación de los bonos ordinarios del 20 de junio de 2007, originado en la diferencia entre la tasa facial y la tasa ofertada en la fecha de la colocación; como resultado la Compañía dejó de recibir \$3,671,495, de los cuales al 31 de diciembre de 2012 se han amortizado \$2,146,977 quedando pendiente por amortizar un saldo de \$1,524,518 que se amortizarán en 51 meses, tiempo equivalente al plazo remanente de los bonos.
- (2) En el año 2012 se redimieron bonos por \$33,720,000 correspondientes a la Sub-serie B5 de la segunda emisión y se trasladaron de largo a corto plazo bonos por \$241,000,000 de las Sub-series A5, A10 y B5 de la tercera emisión.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

La totalidad de la deuda financiera de Codensa al 31 de diciembre de 2012, se encuentra representada en cuatro (4) emisiones de bonos en el mercado local. A continuación se presentan las principales características financieras de cada una de ellas:

##### Primera Emisión de Bonos

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución No. 0214 del 24 de febrero de 2004, ordenó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores ("RNVE") de una emisión de Bonos Ordinarios por un monto de hasta \$500,000 millones.

El 11 de marzo de 2004 se efectuó la colocación de la totalidad de la emisión bajo las siguientes condiciones:

Valor total colocado:	\$500,000,000 así: Sub-serie B5: \$ 50,000,000 Sub-serie B7: \$200,000,000 Sub-serie B10: \$250,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2012	\$250,000,000 (Sub-serie B10)
Valor nominal por bono:	\$1,000
Plazos de emisión:	Sub-serie B5: 5 años Sub-serie B7: 7 años Sub-serie B10: 10 años
Fecha de emisión:	11 de marzo de 2004, para todas las sub-series
Fecha de vencimiento:	Sub-serie B5: 11 de marzo de 2009 Sub-serie B7: 11 de marzo de 2011 Sub-serie B10: 11 de marzo de 2014
Administrador de la emisión:	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie A5: IPC + 4.90% E.A. Sub-serie A7: IPC + 6.14% E.A. Sub-serie A10: IPC + 6.34% 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.)

##### Segunda Emisión de Bonos

El 14 de febrero de 2007 la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 0208 de 2007 ordenó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) de la segunda emisión de Bonos Ordinarios de Codensa por un monto de \$650,000 millones y autorizó su oferta pública.



## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

Esta emisión fue colocada en tres lotes como se describe a continuación:

Valor total colocado:	\$650,000,000 así: 1 <sup>er</sup> Lote: el 14 de marzo de 2007 por \$225.800.000 2 <sup>o</sup> Lote: el 20 de junio de 2007 por \$305.500.000 3 <sup>er</sup> Lote: el 6 de diciembre de 2007 por \$118.700.000 El monto total fue colocado en 4 sub-series, así: Sub-serie A3: \$139,800,000 Sub-serie A10: \$391,500,000 Sub-serie B3: \$ 84,980,000 Sub-serie B5: \$ 33,720,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2012	\$391,500,000 (Sub-serie A10)
Valor nominal por bono:	\$10,000
Plazos de emisión:	Sub-serie A3: 3 años Sub-serie A10: 10 años Sub-serie B3: 3 años Sub-serie B5: 5 años
Fecha de emisión:	14 de marzo de 2007, para todas las sub-series
Fecha de vencimiento:	Sub-serie A3: 14 de marzo de 2010 Sub-serie A10: 14 de marzo de 2017 Sub-serie B3: 14 de marzo de 2010 Sub-serie B5: 14 de marzo de 2012
Administrador de la emisión:	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie A3: IPC + 4.60% E.A. Sub-serie A10: IPC + 5.30% E.A. Sub-serie B3: DTF + 2.09% E.A. Sub-serie B5: DTF + 2.40% 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.)

Durante el año 2012 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie B5 por un monto de \$33,720 millones.

#### Tercera Emisión de Bonos

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 0332 del 10 de marzo de 2008 ordenó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) de la tercera emisión Bonos Ordinarios de Codensa por un monto de \$350,000 millones y autorizó su oferta pública.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

Esta emisión fue colocada en dos lotes como se describe a continuación:

Valor total colocado	\$350,000,000, así: 1 <sup>er</sup> lote: el 11 de diciembre de 2008 por \$270,000,000 2 <sup>o</sup> lote: el 27 de marzo de 2009, por \$80,000,000 El monto total fue colocado en 4 sub-series, así: Sub-serie A5: \$75,500,000 Sub-serie A10: \$80,000,000 Sub-serie B2: \$109,000,000 Sub-serie B5: \$85,500,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2012	\$241,000,000 (sub-series A5, A10 y B5)
Valor nominal por bono:	\$10,000
Plazos de emisión:	Sub-serie A5: 5 años Sub-serie A10: 10 años Sub-serie B2: 2 años Sub-serie B5: 5 años
Fecha de emisión:	11 de diciembre de 2008 para todas las sub-series
Fecha de vencimiento	Sub-series A5 y B5: 11 de diciembre de 2013 Sub-serie A10: 11 de diciembre de 2018 Sub-serie B2: 11 de diciembre de 2010
Administrador de la emisión:	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie A5: IPC + 5.99 % E.A. Sub-serie A10: IPC + 5.55% E.A. Sub-serie B2: DTF T.A. + 2.11% Sub-serie B5: DTF T.A. + 2.58%
Calificación:	AAA (Triple A ) Asignada por Duff & Phelps de Colombia S.A. S.C.V. (hoy Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V.)

#### Programa de Emisión y Colocación de Bonos

Mediante Resolución No. 194 del 29 de enero de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia ordenó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Codensa por un monto de hasta \$600,000 millones y su oferta pública.

Al 31 de diciembre de 2012 únicamente se ha efectuado una emisión bajo el Programa, correspondiente al primer tramo bajo el Programa por cuyo monto colocado el 17 febrero de 2010 fue de \$225,000 millones en un único lote con las siguientes características.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

Valor total colocado	\$225,000,000, así: Sub-serie B3: \$ 80,000,000 Sub-serie B6: \$145,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2012	\$225,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazos de emisión	Sub-serie B3: 3 años Sub-serie B6: 6 años
Fecha de emisión	17 de febrero de 2010 para todas las series
Fecha de vencimiento	Sub-serie B3: 17 de febrero de 2013 Sub-serie B6: 17 de febrero de 2016
Administrador de la emisión	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie B3: IPC + 2.98% E.A. Sub-serie B6: IPC + 3.92% 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.).

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de capital de los bonos pagadero en los próximos años, sin incluir intereses y descuento en bonos, es:

Año	Valor
2013	\$ 241,000,000
2014	250,000,000
2016	145,000,000
2017	391,500,000
2018	80,000,000
	<u>\$1,107,500,000</u>

#### 14. Pasivos Estimados y Provisiones

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Litigios (1)	\$ 6,402,023	\$ 8,147,124	\$ 7,616,473
Proyectos de infraestructura	5,987,445	5,700,781	3,075,242
Costos y gastos (2)	26,322,452	24,359,820	27,063,193
Desmantelamiento PCB's (3)	3,129,746	—	—
	<u>41,841,666</u>	<u>38,207,725</u>	<u>37,754,908</u>
Menos – Porción corto plazo	38,711,920	38,207,725	37,754,908
Total porción a largo plazo	<u>\$ 3,129,746</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de las pretensiones en la reclamaciones a Codensa S.A. E.S.P. por litigios administrativos, civiles, laborales y acciones constitucionales registrado en cuentas de orden es de \$806,789 y \$751,907 millones, respectivamente, con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, se han provisionado \$6,402 millones al 31 de diciembre de 2012 y \$8,147 millones al 31 de diciembre de 2011 para cubrir las pérdidas probables por estas contingencias. La administración 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 la posición financiera de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 el valor de las reclamaciones por litigios administrativos, civiles, laborales y contratistas se detalla así:

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia (a)	Valor de la Provisión
Administrativos y civiles	33	Probable	\$ 13,538,830	\$ 4,634,023
	113	Eventual	111,891,884	—
	54	Remota	673,635,567	—
	200		799,066,281	4,634,023
Laborales y contratistas	12	Probable	2,278,000	1,768,000
	23	Eventual	3,605,000	—
	25	Remota	1,840,000	—
	60		7,723,000	1,768,000
Total procesos	260		\$ 806,789,281	\$ 6,402,023

- (a) El valor de la contingencia corresponde a la cuantía por la cual se presenta la demanda (pretensión) que difiere del valor de la provisión registrada, debido a que esta se realiza con base en la contingencia real para la Compañía. Dicha provisión es determinada por los abogados como la cuantía máxima de pérdida en el evento que el fallo pueda ser probable; los procesos calificados como probables se provisionan al cien por ciento sobre el valor de la contingencia real. Adicionalmente, la Compañía registra por control. El valor de la pretensión en las cuentas de orden.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye la provisión correspondiente al proceso de conciliación de saldos con el Distrito Capital de Bogotá por el cobro de alumbrado público por \$15,000 millones. Adicionalmente, para efectos de comparabilidad de las cifras, se efectuó la reclasificación a obligaciones laborales (nota 12) del valor correspondiente a provisión bono de retiro y fidelización por \$1,486,588 al 31 de diciembre de 2011 y \$1,081,111 al 30 de septiembre de 2011.
- (3) Teniendo en cuenta que Colombia con la ley 1196 de 2008 se acogió al convenio de Estocolmo y que este hecho fue reglamentado con la resolución del ministerio de medio ambiente 222 del 15 de diciembre de 2011, se reconoció la provisión por desmantelamiento de transformadores contaminados con PCBs; la provisión registrada en el año 2012 asciende a \$3,547 millones y presenta usos por \$417 millones.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 15. Otros Pasivos

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 29,025,530	\$ 26,850,653	\$ 24,884,142
Ingresos recibidos por anticipado (2)	4,187,500	4,937,500	5,111,080
Cobro de cartera de terceros (3)	6,902,266	7,392,421	5,404,735
Corrección monetaria diferida (Nota 8)	48,597,958	50,069,755	50,435,783
	<b>88,713,254</b>	<b>89,250,329</b>	<b>85,835,740</b>
Menos – Porción corto plazo	(36,677,796)	(34,993,074)	(31,038,877)
Total porción a largo plazo	<b>\$ 52,035,458</b>	<b>\$ 54,257,255</b>	<b>\$ 54,796,863</b>

- (1) Corresponde principalmente a contratos de mandato por suscripciones a periódicos, revistas y pólizas de seguros.
- (2) En agosto de 2010, se firmó con Mapfre Colombia Vida Seguros un contrato de acceso al canal de mercado para clientes de energía eléctrica de Codensa S.A. E.S.P. con el fin de permitir a Mapfre comercializar entre los clientes de Codensa, los contratos de seguros. Este contrato tiene una duración de (8) ocho años y se acordó un único pago de \$6,000 millones, los cuales se registraron como un ingreso recibido por anticipado, que se amortizará durante la vigencia del contrato.
- (3) Corresponde al saldo por pagar a Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. por el recaudo efectuado por cuenta de la Compañía de la cartera de créditos del negocio "Crédito Fácil Codensa" vendida al Banco, de acuerdo con el contrato de colaboración empresarial suscrito según se describe en la (Nota 1).

#### 16. Pensiones de Jubilación

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
Cálculos actuariales de pensiones de jubilación y beneficios complementarios	\$ 206,031,851	\$ 201,379,353	\$ 217,258,824
Menos – Porción corriente	(27,857,103)	(28,768,266)	(29,094,749)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios a largo plazo	<b>\$ 178,174,748</b>	<b>\$ 172,611,087</b>	<b>\$ 188,164,075</b>

El movimiento durante el 1 de enero a 31 de diciembre de 2012, el 1 de enero al 30 de septiembre de 2011 y del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011, se compone así:

	Período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Saldo inicial	\$ 201,379,353	\$ 217,258,824	\$ 227,055,481
Costo financiero	15,899,054	4,514,761	16,659,499
Pagos	(27,442,629)	(6,876,955)	(20,888,272)
Pérdida (ganancia) actuarial	16,196,073	(13,276,268)	(1,065,161)
Recuperación beneficio de recreación	–	(241,009)	(4,502,723)
	<b>\$ 206,031,851</b>	<b>\$ 201,379,353</b>	<b>\$ 217,258,824</b>

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

El número de empleados base del cálculo actuarial es el siguiente:

	Período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Número empleados pensionados	\$ 846	\$ 846	\$ 848
Número empleados activos, con derecho a pensión	2	2	2
	<u>\$ 848</u>	<u>\$ 848</u>	<u>\$ 850</u>

Al 31 de diciembre de 2012 incluye los efectos de la aplicación de las tasas de decremento que son: Tabla de mortalidad, (antes de la Jubilación y a la jubilación), autorizadas por la Superintendencia Financiera mediante resolución número 1555 del 30 de julio de 2010. (Tabla de Mortalidad RV 08); Incapacidad Total y Permanente, EISS. Al 31 de diciembre de 2012 el pasivo actuarial se encuentra totalmente amortizado.

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.

Las hipótesis financieras se resumen en una tasa de descuento del 8 % anual y una tasa de incremento de las pensiones del 3.5% (tasa DANE, según decreto 2783 de 2001).

#### 17. Impuestos, Gravámenes y Tasas

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2012	Al 30 de septiembre de 2011
Impuesto de renta corriente	\$ 263,588,551	\$ 233,419,952	\$ 163,958,636
Anticipo de renta	(119,564,817)	(113,540,947)	(113,540,947)
Retenciones y autorretenciones	(46,684,091)	(44,053,102)	(31,835,523)
Retención en la fuente	8,270,351	9,123,117	6,346,684
Retención imp. industria y comercio	386,592	365,595	140,435
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	76,046,222	106,042,410	100,609,739
Impuesto al valor agregado	2,763,684	2,514,895	1,117,997
	<u>184,806,492</u>	<u>193,871,920</u>	<u>126,797,021</u>
Menos – Porción largo plazo	(31,741,157)	(63,482,312)	(63,482,312)
Total porción – corto plazo	<u>\$ 153,065,335</u>	<u>\$ 130,389,608</u>	<u>\$ 63,314,709</u>

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

#### Impuesto sobre la Renta

Los años gravables 2010 y 2011 se encuentran abiertos para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas. La declaración de renta correspondiente al año gravable 2011 fue presentada el 20 de abril de 2012 y la renta del año 2012 vence el 18 de abril de 2013.

La provisión cargada a los resultados del período, para impuestos sobre la renta y complementarios se descompone así:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2012	Al 30 de septiembre de 2011
Corriente	\$ 263,588,551	\$ 69,461,316	\$ 163,958,636
Diferido	(7,936,450)	(3,100,855)	2,921,604
	<u>\$ 255,652,101</u>	<u>\$ 66,360,461</u>	<u>\$ 166,880,240</u>

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes del impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa para sociedades del 33% y la tasa efectiva sobre la utilidad del 33.35% en 2012 y 34% en 2011, son las siguientes:

	Período del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	\$ 766,644,919	\$ 690,904,674
Amortización diferidos	75,180	75,180
Provisiones no deducibles	16,114,218	13,054,372
Contribución a las transacciones financieras	10,179,387	10,880,032
Deducciones por contratación de discapacitados	(52,787)	(16)
Impuestos no deducibles	31,573	146,907
Gastos no deducibles	7,435,071	6,058,448
Inversión en ciencia y tecnología y activos fijos	(5,315,240)	(396,803)
Ingresos no gravados	(1,354,048)	(4,604,122)
Reversión depreciación acelerada	13,289,250	-
Depreciación y amortización fiscal	(8,378,494)	(8,788,207)
Renta líquida gravable	<u>798,669,029</u>	<u>707,330,465</u>
Tasa de impuesto	33%	33%
Impuesto de renta cte. antes de ganancias ocasionales	<u>\$ 263,560,780</u>	<u>\$ 233,419,053</u>
Ganancia ocasional	84,156	2,722
Tasa de impuesto ganancia ocasional	33%	33%
Impuesto ganancia ocasional	<u>\$ 27,771</u>	<u>\$ 898</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>\$ 263,588,551</u>	<u>\$ 233,419,952</u>

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

**17. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)**

**Conciliación del Patrimonio**

	Período del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Patrimonio contable	\$ 3,121,114,187	\$2,636,114,097
Provisión deudores	16,907,330	20,700,356
Otras provisiones deudores	469,250	174,649
Provisión de activos	1,044,516	1,044,516
Depreciación diferida	(110,398,439)	(123,687,690)
Valorizaciones activos fijos	(697,036,870)	(599,512,357)
Valorizaciones de inversiones	(41,470,925)	(30,650,059)
Impuesto diferido débito	(51,902,116)	(51,818,741)
Impuesto diferido crédito	36,431,562	40,816,937
Activos improductivos ajuste por inflación	—	9,387,220
Pasivos estimados	76,706,492	57,791,109
Corrección monetaria	(6,134,235)	(7,048,847)
Dividendos y participaciones vinculadas	—	155,322,743
Ajuste fiscal a los activos y depreciación 2006	88,608,411	86,727,992
Patrimonio fiscal	<u>\$ 2,434,339,163</u>	<u>\$2,195,361,925</u>

**Impuesto Diferido**

El detalle del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre se muestra a continuación:

Valoración forward	\$ —	\$ (30,857)
Provisión deudores cartera	5,748,492	6,831,117
Pasivos estimados	3,823,883	1,928,425
Industria y comercio	3,541,336	3,437,102
Otras provisiones	8,219,348	8,165,651
Obligaciones laborales	4,488,822	2,867,065
Diferido por ajustes por inflación activos fijos	26,080,235	28,620,238
Total impuesto diferido débito	<u>\$ 51,902,116</u>	<u>\$ 51,818,741</u>

El detalle del pasivo por impuesto diferido crédito a 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Período del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Depreciación de turnos adicionales año 1998	\$ (36,431,562)	\$ (40,816,937)
Total impuesto diferido crédito	<u>\$ (36,431,562)</u>	<u>\$ (40,816,937)</u>



## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

##### Impuesto Diferido

La ley 1607 de 2012 modificó la tarifa del impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2013 pasando del 33% al 25%, y creó el impuesto de renta para la equidad (CREE) el cual recae sobre las utilidades gravables obtenidas durante cada año, a la tarifa del 8%, sin embargo, la misma ley de manera transitoria estableció que la tarifa por CREE será del 9% por los años 2013, 2014 y 2015 y a partir del año 2016 la tarifa será del 8%. Situación que tuvo efecto en la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012, como se indica a continuación:

	Renta	CREE	CREE
Provisiones y pasivos estimados	\$ 75,946,716	\$ 75,946,716	\$ -
Ajuste por inflación de los activos	78,349,489	22,490,146	55,859,343
	154,296,205	98,436,862	55,859,343
Tarifa	25%	9%	8%
	\$ 38,574,051	\$ 8,859,318	\$ 4,468,747
Total impuesto diferido débito	\$ 51,902,116		

##### 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 causó sobre el patrimonio poseído al 1º de enero de 2011 y su pago se ha venido efectuando en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

La Compañía optó en 2011 por el tratamiento alternativo establecido por la Ley 1111 de 2006, de contabilizar como un menor de la cuenta de revalorización del patrimonio el impuesto al patrimonio y la sobretasa por \$126,964,623.

La Compañía está sujeta al impuesto de industria y comercio en Bogotá a las tarifas del 0.966% sobre sus ingresos operacionales, 1.104% sobre otros ingresos no operacionales y a la tarifa del 15% para 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.

##### Precios de Transferencia

Asesores independientes adelantan 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 2012. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2013. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta, sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2012, tal como ocurrió con 2011.

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 18. Patrimonio

##### Capital

El capital autorizado está representado en 28,378,952,140 acciones con un valor nominal de \$100 cada una; suscritas y pagadas 132,093,274 acciones:

<b>Accionistas</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>
Empresa de Energía de Bogotá (acciones preferenciales)	20,010,799	15.148992%
Empresa de energía de Bogotá (acciones ordinarias)	48,025,920	36.357582%
Endesa Latinoamérica S.A.	35,219,008	26.662227%
Enersis S.A.	16,466,031	12.465458%
Chilectra S.A.	12,349,522	9.349092%
Otros	21,994	0.016650%
	<u>132,093,274</u>	<u>100.00%</u>

Del total de acciones de la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., 20,010,799 acciones corresponden a acciones sin derecho a voto con un dividendo preferencial US\$0,10 por acción.

##### Distribución de Dividendos

La Asamblea General de Accionistas del 21 de marzo de 2012, según Acta No. 51, ordenó distribuir dividendos por \$134,346,398 con cargo a la utilidad neta de diciembre de 2011.

La Asamblea General de Accionistas del 20 de diciembre de 2011, según Acta No. 050, ordenó distribuir dividendos por \$323,317,575 contra la utilidad neta de septiembre de 2011.

Los dividendos sobre la utilidad del año 2011 por \$457,663,973 se pagaron así: El 100 % del dividendo preferente y el 25% del dividendo ordinario el 25 de abril, posteriormente dos pagos del 25% del dividendo ordinario el 26 de junio y 15 de noviembre de 2012; quedando como saldo por pagar el 25% del dividendo ordinario, su pago se efectuó el 13 de enero de 2013.

##### Reservas

	<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>Al 30 de septiembre de 2011</b>
Reservas obligatorias:			
Reserva legal	\$ 6,604,664	\$ 6,604,664	\$ 6,604,664
Reservas por disposiciones fiscales	50,962,398	50,962,398	50,962,408
	<u>\$ 57,567,062</u>	<u>\$ 57,567,062</u>	<u>\$ 57,567,072</u>

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 18. Patrimonio (continuación)

##### 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. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

##### Reserva para Depreciación Diferida (Artículo 130 del Estatuto Tributario)

Está constituida por el 70% de la depreciación solicitada en exceso a partir del año de 1998 para fines tributarios.

##### Revalorización del Patrimonio

La revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidades, pero puede capitalizarse. Durante 2011, la Compañía registró un cargo a la revalorización del patrimonio por \$126,964,623 por concepto del impuesto al patrimonio, de acuerdo con lo establecido por la Ley 1370 de diciembre de 2009.

#### 19. Cuentas de Orden

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 30 de septiembre de 2011
<b>Deudoras:</b>			
Derechos contingentes	\$ 382,162,487	\$ 248,104,845	\$ 247,588,527
Cupos de crédito asignados	—	—	546,878
Control activos depreciados y otros	550,552,031	345,545,068	331,440,783
	<b>\$ 932,714,518</b>	<b>\$ 593,649,913</b>	<b>\$ 579,576,188</b>
<b>Acreedoras:</b>			
Responsabilidades contingentes	\$ 900,314,920	\$ 856,444,396	\$ 779,389,365
Fiscales	686,775,025	440,752,170	598,729,169
Contratos de compras de energía	3,974,786,879	3,857,723,000	3,327,479,140
Mercancía en consignación	3,793,105	3,798,247	4,248,257
	<b>\$5,565,669,929</b>	<b>\$ 5,158,717,813</b>	<b>\$4,709,845,931</b>

#### 20. Ingresos Operacionales

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Servicios de energía	\$2,954,229,435	\$ 743,338,816	\$2,066,959,118
Otros servicios	187,571,287	47,545,748	128,309,001
	<b>\$3,141,800,722</b>	<b>\$ 790,884,564</b>	<b>\$2,195,268,119</b>

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 21. Costo de Ventas

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Costo de bienes y servicios (1)	\$1,601,028,574	\$ 419,477,235	\$1,143,515,991
Depreciaciones y amortizaciones (2)	256,423,878	63,667,626	186,416,213
Ordenes y contratos (3)	136,452,004	35,731,665	90,154,093
Servicios personales (4)	90,087,278	20,047,611	79,647,596
Contratos y mantenimiento (5)	68,730,232	15,658,852	50,588,917
Impuestos	38,687,591	10,624,630	26,538,655
Otros costos de operación y mantenimiento	17,962,998	4,324,667	12,471,896
Generales	16,216,947	4,131,559	13,353,294
Contribuciones y regalías	3,895,737	1,263,961	2,231,017
Seguros	3,650,172	856,587	2,548,194
Arrendamientos	2,975,116	522,497	1,938,754
Servicios públicos (6)	420,887	351,617	1,388,276
Honorarios	—	7,117	18,006
	<b>\$2,236,531,414</b>	<b>\$ 576,665,624</b>	<b>\$1,610,810,902</b>

- (1) Corresponde principalmente a compras de energía y otros cargos de conexión para la distribución de energía.
- (2) Corresponde al reconocimiento de la depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles.
- (3) Este rubro incluye conceptos por toma de lectura, reparto y otros contratos para la operación.
- (4) El 8 de julio de 2011 se firmó la nueva convención colectiva de trabajo para Codensa en la misma se negociaron el beneficio de recreación y la cesión del beneficio por servicio médico. Como resultado de lo anterior la Compañía registró en el costo por servicios de personal \$4,473,000 y \$11,872,000, respectivamente.
- (5) El 26 de diciembre de 2012, Codensa S.A E.S.P suscribió un contrato de transacción con Deltec S.A por \$1,355,244 que tiene como objetivo compensar los cambios económicos y financieros que ha afectado la ejecución del contrato de suministro de mantenimiento, suministro y modernización de redes firmado con el contratista en mención.
- (6) En el año 2011 se implementaron los servicios globales con telefonía celular, datos y telefonía fija, los cuales han generado ahorros importantes en el año 2012 por este concepto.

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

### 22. Gastos de Administración

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Otros servicios generales (1)	\$ 20,668,629	\$ 7,107,244	\$ 10,544,625
Salario integral	15,862,915	2,590,371	10,971,789
Impuestos (2)	14,711,937	3,128,066	12,263,339
Otros gastos de personal	14,701,606	2,825,864	11,483,393
Amortizaciones	3,011,750	754,111	1,322,997
Sueldos de personal	1,696,389	283,484	1,034,163
Arrendamientos (3)	1,360,655	280,371	718,696
Vigilancia	1,256,493	446,643	1,079,909
Provisión deudores (4)	1,189,957	1,847,799	2,180,469
Depreciaciones	1,108,163	289,416	784,530
Provisión de Inventarios (5)	656,878	—	—
Gastos médicos y medicamentos	484,571	133,612	163,201
Provisión para contingencias(6)	58,103	759,292	2,237,777
	<b>\$ 76,768,046</b>	<b>\$ 20,446,273</b>	<b>\$ 54,784,888</b>

- (1) Comprende el registro por concepto de honorarios, mantenimiento, publicidad, materiales y suministros, seguros generales y otros gastos generales.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2011 y al 30 de septiembre de 2011, el gravamen a los movimientos financieros registrado es de \$13,572,516, \$3,114,015 y \$11,392,694, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía realizó erogaciones por concepto de la administración de los pisos 5 y 6, y el arrendamiento del piso 8 del edificio de la calle 82.
- (4) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía registró por concepto provisión de deudores de empleados retirados \$294,619, la cartera por cobrar del contratista AENE \$370,036 originada en el pago solidario de las obligaciones laborales del proveedor por parte de Codensa, y otros por \$525,302. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía registró de provisión por concepto de cartera de infraestructura \$1,808,467 para cubrir el riesgo de insolvencia del cliente Supercable, actualmente en acuerdo de reorganización Ley 116 del 2006 según auto 430-019998 del 14 de octubre de 2009. La provisión de cartera de energía constituida al 30 de septiembre de 2011, se recuperó en el último trimestre del 2011.
- (5) A 31 de diciembre de 2012, se reconoció la provisión del inventario por concepto de obsolescencia de cables y materiales eléctricos.
- (6) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente al reconocimiento de litigios calificados al cierre como probables, como resultado de los cambios en la evaluación de la probabilidad de pérdida en la defensa de litigios administrativos, civiles, laborales y acciones constitucionales calificados previamente como eventuales y remotos. Al 31 de diciembre de 2012, la evaluación de los litigios generó como resultado principalmente una recuperación de la provisión.

**Codensa S.A. E.S.P.**

**Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)**

**23. Ingresos Financieros**

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Intereses y rendimientos financieros	\$ 25,542,879	\$ 5,310,935	\$ 10,287,884
Recargos por mora	7,187,480	1,632,212	4,398,766
Diferencia en cambio	1,199,091	240,166	1,009,788
	<b>\$ 33,929,450</b>	<b>\$ 7,183,313</b>	<b>\$ 15,696,438</b>

**24. Ingresos Extraordinarios**

Contratos de uso	\$ 3,337,531	\$ 3,337,531	\$ 2,503,148
Recuperaciones (1)	2,643,203	5,382,221	9,534,166
Utilidad en venta de materiales	1,824,905	488,968	1,688,346
Utilidad en venta de equipo	124,109	27,662	104,389
Honorarios	11,725	—	147,051
Otros (2)	9,315,693	15,121,227	3,291,315
	<b>\$ 17,257,166</b>	<b>\$ 24,357,609</b>	<b>\$ 17,268,415</b>

(1) En el año 2012 incluye las recuperaciones por los siguientes conceptos: Ajuste por depuración de la cuenta de facturas pendientes por recibir \$252,065, provisión cartera energía \$635,929, provisión de litigios y contingencias \$1,132,150, provisión incremento salarial \$121,947, recuperación cartera Codensa Hogar \$66,191 y otras recuperaciones \$501,112.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente ajuste al impuesto de renta del año 2011 por \$3,681,139, indemnización por daños por \$1,789,123, sanciones a usuarios por \$1,308,574, venta de materiales por \$551,295, sanciones a contratistas por \$510,114, y otros por \$1,475,448.

**25. Gastos Financieros**

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Intereses	\$ 81,422,259	\$ 20,946,384	\$ 64,768,603
Diferencia en cambio	922,488	146,157	1,003,873
Comisiones	98,891	164,822	97,049
Pérdida en método de participación	588	63	565
Otros gastos financieros	1,081,585	—	438,924
	<b>\$ 83,525,811</b>	<b>\$ 21,257,426</b>	<b>\$ 66,309,014</b>

## Codensa S.A. E.S.P.

### Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

#### 26. Gastos Extraordinarios

	Período de doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	Período de tres meses del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2011	Período de nueve meses del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011
Otros gastos extraordinarios (1)	\$ 19,714,857	\$ 2,121,039	\$ 729,332
Gastos ejercicios anteriores (2)	3,737,363	—	1,175,887
Pérdida en venta y bajas activos fijos (3)	2,156,477	369,857	2,248,007
Pérdida en venta de materiales	1,517,583	—	186,817
Pérdidas en siniestros	1,261,875	173,718	782,064
Patrocinios	792,500	629,937	791,970
Gastos no deducibles	336,493	54,753	216,276
	<b>\$ 29,517,148</b>	<b>\$ 3,349,304</b>	<b>\$ 6,130,353</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente la pérdida actuarial de pensiones por \$16,196,073, ajuste de facturas pendientes por recibir por \$1,188,837, dotación provisión alumbrado público \$547,000.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente \$3,467,700 por ajuste de impuesto diferido del año 2011.
- (3) Corresponde principalmente al costo del retiro por avería de transformadores de distribución.

#### 27. Eventos Subsecuentes

##### *Cambio de Accionista*

La sociedad española Cono Sur Participaciones S.L., la cual es controlada por el Grupo Endesa que a su vez es controlado por el Grupo Enel, el 28 de diciembre de 2012 adquirió el 100% de las acciones ordinarias de las cuales era titular la sociedad española Endesa Latinoamérica S.A., la cual también es controlada por el mismo Grupo. En vista de lo anterior, el 5 de febrero de 2013 Cono Sur Participaciones S.L. se registró ante DECEVAL S.A. en calidad de accionista de Codensa S.A. ESP como titular del 26.7% de las acciones en circulación la Empresa.

Accionistas	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Empresa de Energía de Bogotá (acciones preferenciales)	20,010,799	15.148992%
Empresa de energía de Bogotá (acciones ordinarias)	48,025,920	36.357582%
Cono Sur Participaciones S.L.	35,219,008	26.662227%
Enersis S.A.	16,466,031	12.465458%
Chilectra S.A.	12,349,522	9.349092%
Otros	21,994	0.016650%
	<b>132,093,274</b>	<b>100.00%</b>

# Codensa S.A. E.S.P.

## Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

### 28. Indicadores Financieros

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

Expresión	31 de diciembre de		30 de septiembre de	Explicación del indicador	
	2012	2011	2011		
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo Corriente)	(veces)	0.85	0.75	0.96	Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
<b>Endeudamiento</b>					
Nivel de endeudamiento total: (Total pasivos / Total activos)	%	41.71%	49.42%	43.00%	Este indicador muestra el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía.
Endeudamiento a corto plazo: (Total pasivos corrientes / Total activos)	%	19.92%	21.85%	13.60%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es a corto plazo.
Endeudamiento largo plazo total: (Total pasivos a largo plazos / Total activos)	%	21.79%	27.57%	29.40%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y largo plazo.
<b>Actividad</b>					
Rotación de cartera comercial: (360/(Ingresos operacionales / Total cartera))	Días	40	43	41	Indica el número de días que en promedio rota la cartera comercial en el año.
Rotación de proveedores: (360/(Costos de ventas / cuentas por pagar proveedores))	Días	69	71	76	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)	%	28.81%	27.09%	26.62%	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)	%	26.37%	24.50%	24.13%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional.
Margen neto de utilidad: (Utilidad neta / ingresos operaciones)	%	16.26%	16.99%	14.73%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía.
Rendimiento del patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio total)	%	16.37%	5.10%	11.48%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas.
Retorno del activo total (ROA) (Utilidad neta / Activos totales)	%	9.54%	2.58%	6.54%	Mide por cada peso invertido en el activo total, cuánto genera de utilidad neta.