



Building a better
working world

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

Codensa S.A. E.S.P.

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

Codensa S.A. E.S.P.

Estados Financieros No Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	7
Notas a los Estados Financieros.....	8



Building a better
working world

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 2013 y 2012 y los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros 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 2013 y 2012, 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 S.A.S
Bogotá D.C.
Calle 113 No. 7 - 80
Torre AR, Piso 3
Tel: +57 1 484 70 00
Fax: +57 1 484 74 74

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

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

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



**Building a better
working world**

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.

Ángela María Guerrero Olmos

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T

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

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

Codensa S.A. E.S.P.

Balances Generales No Consolidados

Al 31 de diciembre de
2013 2012

(En miles de pesos)

	2013	2012
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 696,296,398	\$ 582,983,143
Deudores, neto (Nota 5)	340,246,934	320,310,396
Gastos pagados por anticipado, neto	3,399,812	2,947,312
Total activo corriente	1,039,943,144	906,240,851
Inventarios, neto (Nota 6)	14,807,854	13,021,855
Deudores, neto (Nota 5)	45,498,739	43,201,497
Inversiones a largo plazo, neto (Nota 4)	105,986,997	105,985,097
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7)	3,405,651,297	3,367,542,936
Impuesto diferido (Nota 17)	51,295,517	51,902,116
Otros activos, neto (Nota 8)	123,872,307	127,906,463
Valorizaciones (Nota 9)	740,905,596	738,507,796
Total activos	\$ 5,527,961,451	\$ 5,354,308,611
Pasivos y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Bonos y papeles comerciales en circulación (Nota 13)	\$ 256,350,596	\$ 246,275,487
Cuentas por pagar (Nota 10)	568,116,847	542,162,552
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 17)	122,043,227	153,065,335
Obligaciones laborales (Nota 12)	27,327,091	21,593,334
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	44,334,007	38,711,920
Pensiones de jubilación (Nota 16)	27,618,495	27,857,103
Otros pasivos (Nota 15)	54,435,831	36,677,796
Total pasivo corriente	1,100,226,094	1,066,343,527
Pasivo a largo plazo:		
Bonos y papeles comerciales en circulación (Nota 13)	990,700,970	865,338,226
Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)	29,939,525	3,129,746
Pensiones de jubilación (Nota 16)	171,963,058	178,174,748
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 17)	-	31,741,157
Impuesto diferidos (Nota 17)	36,431,562	36,431,562
Otros pasivos (Nota 15)	50,268,427	52,035,458
Total pasivo a largo plazo	1,279,303,542	1,166,850,897
Total pasivos	2,379,529,636	2,233,194,424
Patrimonio (Nota 18):		
Capital suscrito y pagado	13,209,327	13,209,327
Superávit de capital	13,333,540	13,333,540
Reservas	57,567,062	57,567,062
Revalorización del patrimonio	1,787,495,354	1,787,495,354
Superávit por valorizaciones	740,905,596	738,507,796
Superávit por método de participación	10,417	8,290
Utilidad neta del período	535,910,519	510,992,818
Total patrimonio de los accionistas	3,148,431,815	3,121,114,187
Total pasivos y patrimonio	\$ 5,527,961,451	\$ 5,354,308,611
Cuentas de orden deudoras (Nota 19)	\$ 1,003,997,736	\$ 932,714,518
Cuentas de orden acreedoras (Nota 19)	\$ 4,338,205,555	\$ 5,565,669,929

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 S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Codensa S.A. E.S.P.

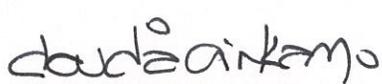
Estados de Resultados No Consolidados

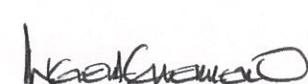
	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta y dividendo preferencial por acción)</i>	
Ingresos operacionales (Nota 20)	\$ 3,212,218,132	\$ 3,141,800,722
Costo de ventas (Nota 21)	(2,276,911,578)	(2,236,531,414)
Utilidad bruta	935,306,554	905,269,308
Gastos de administración (Nota 22)	(81,185,246)	(76,768,046)
Utilidad operacional	854,121,308	828,501,262
Ingresos (gastos) no operacionales:		
Ingresos financieros (Nota 23)	33,771,011	33,929,450
Ingresos extraordinarios (Nota 24)	12,934,753	17,257,166
Gastos financieros (Nota 25)	(68,032,662)	(83,525,811)
Gastos extraordinarios (Nota 26)	(17,671,844)	(29,517,148)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	815,122,566	766,644,919
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(279,212,047)	(255,652,101)
Utilidad neta del período	\$ 535,910,519	\$ 510,992,818
Dividendo preferencial por acción	192.68	176.82
Utilidad neta por acción	4,027.87	3,841.64
Número de acciones suscritas y pagadas en circulación	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 S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

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 Método de Participación	Utilidades acumuladas	Total
<i>(En miles de pesos)</i>								
Saldos 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	510,992,818
Saldos al 31 de diciembre de 2012	13,209,327	13,333,540	57,567,062	1,787,495,354	738,507,796	8,290	510,992,818	3,121,114,187
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(510,992,818)	(510,992,818)
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	2,979,655	2,127	-	2,981,782
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(581,855)	-	-	(581,855)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	535,910,519	535,910,519
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$13,209,327	\$ 13,333,540	\$57,567,062	\$ 1,787,495,354	\$ 740,905,596	\$ 10,417	\$ 535,910,519	\$3,148,431,815

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 S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Codensa S.A. E.S.P.

Estados No Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del período	\$ 535,910,519	\$ 510,992,818
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación y amortización	254,057,419	260,543,791
Amortización bonos	362,744	363,737
Pérdidas actuariales	4,523,589	16,196,073
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	3,108,194	2,156,477
Provisión pensiones de jubilación	15,346,423	15,899,054
Provisión de Inventarios	867,736	656,878
Pérdida por método de participación	227	588
Impuesto diferido activo	(2,805,838)	(3,551,075)
Impuesto diferido débito años anteriores	3,412,437	3,467,700
Impuesto diferido pasivo	-	(4,385,375)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(589,024)	(124,109)
	814,194,426	802,216,557
Emisión de bonos a largo plazo	375,000,000	-
Producto de la venta en propiedad planta y equipo	809,300	199,938
Aumento pasivos estimados y provisiones	26,809,779	3,129,746
Disminución de otros activos	1,464,710	1,471,796
Total capital provisto	404,083,789	4,801,480
Recursos financieros aplicados:		
Aumento de deudores a largo plazo	(2,297,242)	(4,466,052)
Aumento de propiedad, planta y equipo	(281,262,390)	(233,657,996)
Reclasificación por pago del impuesto al patrimonio	(31,741,156)	(31,741,156)
Aumento (disminución) de inventarios	(2,653,735)	3,966,343
Aumento de otros activos	(11,662,415)	(12,886,255)
Traslado de pasivo pensional a corto plazo	(26,081,702)	(26,531,466)
Reclasificación bonos a corto plazo	(250,000,000)	(241,000,994)
Disminución de otros pasivos largo plazo	(1,767,031)	(2,221,797)
Dividendos decretados	(510,992,818)	(134,346,398)
	(1,118,458,489)	(682,885,771)
Aumento del capital de trabajo	\$ 99,819,726	\$ 124,132,266
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 113,313,255	\$ 92,112,862
Deudores	19,936,538	(41,621,154)
Gastos pagados por anticipado	452,500	1,197,441
Bonos en circulación	(10,075,109)	(206,364,754)
Cuentas por pagar	(25,954,295)	306,609,735
Impuestos, gravámenes y tasas	31,022,108	(22,675,727)
Obligaciones laborales	(5,733,757)	(3,848,383)
Pasivos estimados y provisiones	(5,622,087)	(504,195)
Pensiones de jubilación	238,608	911,163
Otros pasivos	(17,758,035)	(1,684,722)
Aumento del capital de trabajo	\$ 99,819,726	\$ 124,132,266

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 S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Codensa S.A. E.S.P.

Estados No Consolidados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
(En miles de pesos)		
Actividades operacionales		
Utilidad neta del período	\$ 535,910,519	\$ 510,992,818
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:		
Depreciación y amortización	254,057,419	260,543,791
Amortización de bonos	362,744	363,737
Impuesto diferido activo	(2,805,838)	(3,551,075)
Impuesto diferido años anteriores	3,412,437	3,467,700
Impuesto diferido pasivo	-	(4,385,375)
Pensiones de jubilación	15,346,423	15,899,054
Pérdida por método de participación	227	588
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	3,108,194	2,156,477
Pérdidas actuariales	4,523,589	16,196,073
Provisión de cartera	1,846,129	1,189,957
Recuperación provisión cartera	(952,635)	(635,929)
Provisión de Inventarios	867,736	656,878
Recuperación de otros costos y gastos	(1,442,662)	(446,133)
Gastos de facturas pendientes por recibir	-	1,188,837
Recuperación de contingencias	(485,571)	(1,132,150)
Provisión para contingencias	860,819	58,103
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(589,024)	(124,109)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(27,487,488)	36,601,074
Inventarios	(2,653,735)	3,966,343
Gastos pagados por anticipado	(452,500)	(1,197,441)
Proveedores y cuentas por pagar	12,001,272	(97,678,277)
Impuestos, gravámenes y tasas	(31,022,108)	22,675,728
Pasivo pensional (pagos)	(26,320,310)	(27,442,629)
Obligaciones laborales	5,733,757	3,848,383
Pasivos estimados y provisiones	33,153,444	4,902,056
Otros pasivos	17,455,715	934,721
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	794,428,553	749,049,200
Actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(281,262,390)	(233,657,996)
Dividendos recibidos	4,360,213	-
Aumento otros activos	(11,662,415)	(12,886,256)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	809,300	199,938
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(287,755,292)	(246,344,314)
Actividades financieras		
Obtención de obligaciones financieras e intereses	451,850,372	91,921,625
Pago de obligaciones financieras e intereses	(316,775,263)	(126,557,867)
Pago de dividendos	(496,693,959)	(344,214,628)
Pago impuesto al patrimonio	(31,741,156)	(31,741,154)
Efectivo neto usado en las actividades financieras	(393,360,006)	(410,592,024)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	113,313,255	92,112,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	582,983,143	490,870,281
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 696,296,398	\$ 582,983,143

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 S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

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.

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.

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 (continuación)

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 \$1,926.83 y \$1,768.23 por US\$1, y \$2,662,11 y \$2,331,59 por Euro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 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 nominal y se valoran mediante la causación de rendimientos.

Los certificados de depósito a término fijo han sido considerados inversiones de corto plazo, teniendo en cuenta que el interés pactado con las entidades bancarias es fijo, por lo tanto su riesgo es bajo; adicionalmente, en caso de ser necesario son fácilmente convertibles en efectivo antes de su vencimiento.

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

Se consideran como inventarios, los bienes adquiridos con la intención de venderlos o consumirlos en el proceso de la prestación del servicio de distribución de energía. Los inventarios incluyen equipos que no requieren transformación, como los medidores de energía, materiales y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito. Los inventarios de la Compañía se contabilizan al costo promedio con base en análisis técnicos de obsolescencia y baja rotación 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 de vida útil empleado para calcular la depreciación es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años (*)</u>
Construcciones y edificaciones	45
Plantas y ductos	27
Redes, líneas y cables	30
Maquinaria y equipo	12
Equipo de oficina	9
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de comunicación	10

(*) El cálculo promedio de vida útil excluye la propiedad planta y equipo totalmente depreciados.

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, estudios e investigaciones de proyectos y las servidumbres los cuales se amortizan; en 3 años para las licencias y software, 5 años para estudios y proyectos y en 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.

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

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%.

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

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

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.

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 a Colpensiones 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 resulten en pérdidas para la Compañía, pero que solo 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 vigentes contra la Compañía.

La Compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en cuentas de orden. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela en cuentas de orden cuando su grado de contingencia es probable.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

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.

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 2013 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.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

1. Principales Políticas y Prácticas Contables (continuación)

Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

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

El 28 de febrero de 2013, Codensa S.A. E.S.P. presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el plan de implementación NIIF aprobado por la Junta Directiva del 21 de febrero de 2013 en conformidad con la Resolución No SSPD 20131300002405 del 14 de febrero de 2013, la cual reglamentó los requerimientos de información para dar aplicación al Decreto 2784 de 2012.

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

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

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

2. Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera

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

Resumen de los activos y pasivos denominados en divisas:

	2013			2012		
	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	2,720	23,529	\$ 52,580	4,896	12,230	\$ 33,041
Deudores (Nota 5)	177,838	264	458,015	172,132	5,985	405,879
Cuentas por pagar (Nota 10)	(313,829)	(1,416,044)	(3,569,043)	(377)	(1,607,995)	(2,894,274)
Posición pasiva neta	(133,271)	(1,392,251)	\$ (3,058,448)	176,651	(1,589,780)	\$ (2,455,354)

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2013	2012
Caja	\$ 17,672	\$ 17,163
Bancos moneda nacional	334,314,096	388,058,920
Certificados de depósito a término (1)	347,036,285	193,698,258
Encargos fiduciarios(2)	14,924,394	1,208,802
Futuros – operaciones de liquidez (3)	3,951	–
	<u>\$ 696,296,398</u>	<u>\$ 582,983,143</u>

(1) Las inversiones de renta fija generan rendimientos a una tasa promedio efectiva del 4.13% y 5.31% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. El saldo al 31 de diciembre de 2013 corresponde a certificados a término fijo con vencimiento entre enero y abril de 2014.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2013 de los encargos fiduciarios corresponde principalmente a:
(i) Corredores Asociados por \$ 7,924,328 y (ii) Fiduciaria Corficolombiana por \$ 6,750,023.

(3) El 24 de noviembre de 2013 se suscribió un contrato de cobertura (Cumplimiento Financiero o Non Delivery) con el Banco BNP Paribas para la compra de US\$1,669,994 a una tasa de cambio de \$1,927.50, con una fecha de vencimiento del 15 de enero de 2014. Como resultado de la valoración del contrato a precios de mercado, la Compañía registró \$3,951 con cargo a resultados.

4. Inversiones a Largo Plazo, Neto

	2013	2012
Bonos convertibles en acciones	\$ 1,044,516	\$ 1,044,516
Inversiones patrimoniales – método de participación patrimonial	13,974	12,074
Inversiones patrimoniales – método del costo	105,973,023	105,973,023
	<u>107,031,513</u>	<u>107,029,613</u>
Menos – provisión inversiones	(1,044,516)	(1,044,516)
	<u>\$ 105,986,997</u>	<u>\$ 105,985,097</u>

	%	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2012
Participación mayoritaria:			
Inversora Codensa S.A.S.			
Costo de adquisición	100.00	\$ 5,000	\$ 5,000
Superávit por el método de participación		10,417	8,290
Pérdida por el método de participación		(1,443)	(1,216)
		<u>\$ 13,974</u>	<u>\$ 12,074</u>
Participación minoritaria:			
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	0.0013	\$ 57,442	\$ 57,442
Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	48.90	105,915,581	105,915,581
		<u>\$ 105,973,023</u>	<u>\$ 105,973,023</u>

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

4. Inversiones a Largo Plazo, Neto (continuación)

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

Compañía	Método de Valoración	Número de Acciones	Clase de Acciones	Costo de Adquisición Ajustado	Pérdida Mét. Participación 2013	Pérdida Mét. Participación 2012	Pérdida Mét. Participación Acumulada 2013
Inversora Codensa S.A.S.	Participación	5,000	Ordinarias	\$ 5,000	\$ (227)	\$ (588)	\$ (1,443)

Información financiera de Inversora Codensa S.A.S. al 31 de diciembre de 2013 es:

	2013	2012
Activo	\$ 14,135	\$ 12,115
Pasivo	161	41
Patrimonio	13,974	12,074
Pérdida neta del ejercicio	\$ (227)	\$ (588)

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

2013:

Compañía	Método de Valoración	Número de Acciones	Clase de Acciones	Costo de Adquisición Ajustado	Vr. Intrínseco Acción	Valorización
Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	104,247,499,998	Ordinarias	\$105,915,581	1.44	\$ 44,480,503
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	42.03	(29,923)
						\$ 44,450,580

2012:

Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	104,247,499,998	Ordinarias	\$105,915,581	1.44	\$ 41,501,051
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	42.03	(30,126)
						\$ 41,470,925

El corte de los estados financieros para la valuación de las inversiones son el 31 de diciembre de 2013 para Inversora Codensa y Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. y el 30 de noviembre de 2013 para Electrificadora del Caribe S.A. E.SP.

Las inversiones que posee la Compañía no presentan restricciones o gravámenes. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no posee inversiones para redimir durante los siguientes 5 años.

5. Deudores, Neto

	2013	2012
Clientes (1)	\$ 327,311,053	\$ 311,140,657
Acuerdos de pago (2)	38,476,629	31,877,499
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	10,201,669	9,020,767
Anticipos y avances (3)	2,384,169	461,029
Depósitos entregados (4)	250,866	14,142,507

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

5. Deudores, Neto (continuación)

	2013	2012
Anticipos de contribuciones	1,065,436	1,176,303
Otros deudores (5)	66,586,013	57,121,747
	446,275,835	424,940,509
Menos – Provisión clientes	(60,530,162)	(61,428,616)
	385,745,673	363,511,893
Menos – Porción a corto plazo	(340,246,934)	(320,310,396)
Porción a largo plazo (6)	\$ 45,498,739	\$ 43,201,497

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera de clientes se encuentra conformada por: Cartera de energía \$245,428,147 y \$229,287,988, cartera de difícil cobro \$53,941,189 y \$54,741,167, cartera de trabajos a particulares y otros servicios \$27,941,717 y \$27,111,502, respectivamente.
- (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 de vencimiento es el siguiente:

Año	Al 31 de diciembre de 2013
2014	\$ 22,791,758
2015	8,984,977
2016	3,321,735
2017 y siguientes	3,378,159
	\$ 38,476,629

- (3) Al 31 de diciembre de 2013, se registró el anticipo al proveedor Consorcio MECAM por \$ 2,320,802 por el contrato de mantenimiento a redes de media y baja tensión en la zona sur y obras de nuevas conexiones.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía constituyó garantías por \$ 250,866 y \$14,142,507 respectivamente, principalmente para respaldar las compras de energía locales en el 2012 y las transacciones internacionales de energía, de acuerdo con los requerimientos del operador del mercado XM (Compañía de Expertos en Mercado). La variación corresponde principalmente a que en el 2013, se incrementó el monto de la garantía bancaria que se expide a favor de XM, por tal razón disminuyó el valor de los depósitos por compras de energía a esta entidad. En el 2013 solo se efectuaron depósitos por las garantías de TIES o por ajustes.
- (5) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 este rubro incluye principalmente cuentas por cobrar a empleados por \$36,901,517 y \$36,103,355, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía presenta un saldo de \$ 5,455,471 por concepto de fondo de solidaridad y redistribución del ingreso como resultado del déficit generado en el mecanismo de subsidios y contribuciones.
- (6) Las cuentas por cobrar a largo plazo incluyen: cartera del negocio "Crédito Fácil Codensa" por \$4,295, acuerdos de pago de cartera de energía por \$6,233,533, cartera convenida de obras eléctricas \$7,135,885, cartera convenida de servicios \$2,311,157 y créditos a empleados por \$29,813,869; su detalle por años es el siguiente:

Año	Valor
2015	\$ 16,860,978
2016	9,386,743
2017 y siguientes	19,251,018
	\$ 45,498,739

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

5. Deudores, Neto (continuación)

El movimiento de la provisión para cartera fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 61,428,616	\$ 69,897,261
Provisión – cargo a resultados	1,846,129	1,189,957
Recuperaciones	(952,635)	(635,929)
Castigos (1)	(1,791,948)	(9,022,673)
	<u>\$ 60,530,162</u>	<u>\$ 61,428,616</u>

- (1) Corresponde principalmente a los castigos de la cartera de energía; en el 2012, como transacción relevante 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

	2013	2012
Materias primas y suministros (1)	\$ 15,675,590	\$ 13,724,580
Menos – Provisión para obsolescencia (2)	(867,736)	(702,725)
	<u>\$ 14,807,854</u>	<u>\$ 13,021,855</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 el inventario de la Compañía corresponde a materiales y suministros adquiridos para el mantenimiento del sistema de distribución como las subestaciones, líneas y redes de alta, media y baja tensión por \$15,207,532 y medidores por \$468,058.
- (2) El movimiento de la provisión para obsolescencia, fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 702,725	\$ 45,847
Provisión – cargo a resultados	867,736	656,878
Usos	(702,725)	–
	<u>\$ 867,736</u>	<u>\$ 702,725</u>

7. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

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

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$ 5,176,118,934	\$ (2,795,108,904)	\$ 2,381,010,030
Plantas, ductos y túneles	1,077,110,620	(562,502,109)	514,608,511
Construcciones y edificaciones	201,719,088	(93,964,318)	107,754,770

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Construcciones en curso (1)	169,217,752	-	169,217,752
Equipo comunicación y computación	71,353,531	(44,138,477)	27,215,054
Terrenos	69,594,472	-	69,594,472
Maquinaria y equipo	46,880,456	(35,504,263)	11,376,193
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	110,213,375	-	110,213,375
Muebles, enseres y equipo de oficina	37,204,544	(24,756,705)	12,447,839
Equipo de transporte y elevación	5,823,606	(3,610,305)	2,213,301
	6,965,236,378	(3,559,585,081)	3,405,651,297
Depreciación diferida Db	-	110,398,439	-
Depreciación diferida Cr	-	(110,398,439)	-
	\$ 6,965,236,378	\$ (3,559,585,081)	\$ 3,405,651,297

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
	6,693,450,982	(3,325,908,046)	3,367,542,936
Depreciación diferida Db	-	110,398,439	-
Depreciación diferida Cr	-	(110,398,439)	-
	\$ 6,693,450,982	\$ (3,325,908,046)	\$ 3,367,542,936

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 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.

El movimiento de la depreciación fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 3,325,908,046	\$ 3,089,428,429
Depreciación del año	239,825,559	240,945,127
Retiros de la depreciación	(6,148,524)	(4,465,510)
Saldo final	\$ 3,559,585,081	\$ 3,325,908,046

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.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

8. Otros Activos, Neto

	2013	2012
Estudios y proyectos (1)	\$ 16,636,282	\$ 17,590,265
Bienes recibidos en dación de pago	899,478	899,478
Mejoras en propiedad ajena (2)	5,301,569	2,369,051
Corrección monetaria diferida (3)	47,133,247	48,597,958
Intangibles (4)	53,901,731	58,449,711
	\$ 123,872,307	\$ 127,906,463

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 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 período 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 período de 3 y 5 años, respectivamente.
- (2) Durante el 2013, la Compañía realizó mejoras en propiedad ajena en los centros de servicio de Soacha, Galerías y el edificio administrativo de la Calle 82 pisos 5, 6, 7 y 8 por \$3,676,036.
- (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 período hasta de 45 años. La parte correspondiente al ajuste por inflación del patrimonio se registró como corrección monetaria diferida pasiva.
- (4) Corresponde principalmente a:

	2013	2012
Derechos	\$ 2,808,093	\$ 2,403,773
Licencias	31,704,938	30,618,442
Software (a)	90,735,581	86,683,194
Servidumbres	27,941,014	27,542,538
Ajustes por inflación	16,991,577	16,991,577
	170,181,203	164,239,524
Menos – Amortización acumulada	(116,279,472)	(105,789,813)
	\$ 53,901,731	\$ 58,449,711

- (a) Durante el 2013 la Compañía efectuó desarrollos en el sistema SCADA (DMS/EMS) por \$1,475,491. adicionalmente, se han efectuado desarrollos al aplicativo SAP en evolutivos de sistemas comerciales, operativos y de distribución por \$ 1,617,867 y otros software operativos y regulación por \$959,029.

9. Valorizaciones

	2013	2012
Inversiones: (1)		
Inversiones en no controladas (Nota 4)	\$ 44,450,580	\$ 41,470,925
Propiedades, planta y equipo: (2)		
Terrenos	39,511,960	39,537,004
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,070,828
Plantas y ductos	125,655,046	125,759,718
Equipo de comunicación	2,337,706	2,337,706
Redes, líneas y cables	506,839,214	507,072,779
Maquinaria y equipo	3,027,540	3,030,779
Muebles, enseres y equipo de oficina	148,812	144,297
Flota y equipo de transporte	868,310	1,083,760
	\$ 740,905,596	\$ 738,507,796

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

9. Valorizaciones (continuación)

- (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. En el 2013 se ajustaron las valorizaciones por consecuencia de bajas de activos fijos.

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

Clase de Activo	Valorización a 31/12/2013	Valorización a 31/12/2012	Ajuste Valorización al 31/12/2013
Terrenos	\$ 39,511,960	\$ 39,537,004	\$ (25,044)
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,070,828	(4,400)
Plantas y Ductos	125,655,046	125,759,718	(104,672)
Equipo de comunicación	2,337,706	2,337,706	–
Redes, líneas y cables	506,839,214	507,072,779	(233,565)
Maquinaria y equipo	3,027,540	3,030,779	(3,239)
Muebles enseres y equipo de oficina	148,812	144,297	4,515
Flota y equipo de transporte	868,310	1,083,760	(215,450)
	<u>\$ 696,455,016</u>	<u>\$ 697,036,871</u>	<u>\$ (581,855)</u>

10. Cuentas por Pagar

	2013	2012
Compañías vinculadas y partes relacionadas (1) (Nota 11)	\$ 178,381,753	\$ 172,906,033
Adquisición de bienes y servicios nacional	359,392,111	317,227,300
Adquisición de bienes y servicios exterior	773,158	253,795
Acreedores	29,569,642	51,775,245
Otras cuentas por pagar	183	179
	<u>\$ 568,116,847</u>	<u>\$ 542,162,552</u>

- (1) El 20 de marzo de 2013 mediante acta N° 54 de Asamblea General de Accionistas la Compañía decretó dividendos por \$510,992,818, de los cuales se pagaron durante el año el 100% del dividendo preferente \$3,621,614 a la Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P y el 74.82% del dividendo ordinario \$379,622,999 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$195,519,841, Enersis S.A. \$148,529,364, Chilectra S.A. \$35,489,315 y otros \$84,479) ; quedando como saldo por pagar el 25.18% \$127.748.204 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$65,809,680, Enersis S.A. \$49,993,238, Chilectra S.A. \$11,945,286), el cual fue girado el 23 de enero de 2014.

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:

	2013	2012
Deudores (Nota 5)		
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	\$ 8,366,541	\$ 7,161,558
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	1,243,433	1,433,642
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	146,265	68
Endesa Energía S.A.	61,663	160,851
Endesa Operaciones y Servicios	383,767	264,648
	\$ 10,201,669	\$ 9,020,767

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente a la estimación de peajes y STR por \$7,428,189. Adicionalmente, se realizaron anticipos para compra de energía a Emgesa S.A. E.S.P. por \$ \$594,767,230 y \$557,718,844, los cuales se amortizaron totalmente durante 2013 y 2012 respectivamente.
- (2) Corresponde principalmente a la venta de energía, estimación de peajes y STR por \$920,653 y se registraron otros servicios por \$ 322,780 al 31 de diciembre de 2013, adicionalmente, se realizaron anticipos por ADDs por \$ \$114,629,300 y \$64,935,125, los cuales se amortizaron totalmente durante 2013 y 2012 respectivamente. 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, en consecuencia a esta condición, la comisión no fue recibida en el 2013.

	2013	2012
Cuentas por pagar (Nota 10)		
Emgesa S.A. E.S.P. (3)	\$ 46,295,272	\$ 55,228,642
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (4)	3,618,237	3,764,849
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.(5)	65,901,016	58,443,601
ICT Servicios Informáticos Ltda.	-	463,187
Endesa Latinoamérica S.A.	-	30,253,161
Enersis S.A. (6)	49,993,238	14,144,339
Chilectra S.A. (6)	11,945,287	10,608,254
Enel Ingeniería e Ricerca Spa	120,783	-
Fundación Endesa Colombia	507,920	-
	\$ 178,381,753	\$ 172,906,033

Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)

Enel Ingeniería e Ricerca Spa (7)	\$ 234,805	\$ -
-----------------------------------	------------	------

- (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 \$46,219,269.
- (4) Corresponde principalmente a ADDs (carga por distribución) \$3,503,034
- (5) Corresponde principalmente a los dividendos por pagar a la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. por \$65,809,680.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

- (6) Corresponde a los dividendos por pagar a Enersis y Chilectra por \$49,993,238 y \$11,945,287 respectivamente.
 (7) Corresponde a la estimación por concepto de Proyecto de Innovación

El siguiente es el efecto en resultados de las transacciones con empresas relacionadas por el 2013 y 2012:

Compañía	Concepto de la Transacción	Período doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013	Período doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012
Ingresos			
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	Energía y otros servicios	\$ 732,455	\$ 638,421
	Peajes y uso de líneas y redes	90,530,779	88,336,035
	Contrato de usos	—	3,337,531
	Ingresos extraordinarios	3,880	437,280
	Ingresos financieros	1,070,799	2,907,672
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	Energía y otros servicios	24,589	120,702
	Uso de líneas y redes	9,899,496	9,487,377
	Comisión y alquiler de equipos	519,928	1,419,412
	Ingresos extraordinarios	158,995	—
	Ingresos financieros	3,276,994	1,977,662
Endesa Energía	Servicios de call center	180,812	186,390
	Diferencia en cambio	16,421	14,073
	Otros servicios	508,406	344,754
Endesa Operaciones y Servicios Chilectra S.A.	Diferencia en cambio	549,089	11,915
Endesa Servicios	Diferencia en cambio	—	10,951
Enel Energy Europe	Diferencia en cambio	—	16,561
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	Diferencia en cambio	17,533	51,989
	Operación de subestación, otros	870,696	1,231,344
	Iluminación navideña	1,293,103	1,293,103
		\$ 109,653,975	\$ 111,823,172
Costos y gastos			
Emgesa S.A. E.S.P.(1)	Compras de energía	\$ 587,397,499	\$ 656,249,442
	Intereses	—	—
	Contratos de uso	—	2,803,339
	Otros	589,411	490,435
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.(2)	Uso de líneas y redes y otros contratos	1,823,051	1,249,455
	Recuperación de Ingresos	—	72,613
Endesa Servicios	Diferencia en cambio	—	1,168
Endesa Energía	Diferencia en cambio	3,488	16,059
Enel Energy Europe	Servicio informático.	340,365	116,720
	Otros	362,285	133,912
ICT Servicios Informáticos Ltda.	Servicio informático.	415,200	532,430
Endesa Operaciones y Servicios	Diferencia en cambio	7,905	9,087
Enel Ingeniería E Ricerca S.P.A	Estudios y proyectos	234,805	—
	Diferencia en cambio	924	—
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	Centro vacacional y materiales	—	—
	Telecomunicaciones	—	54,308
		\$ 591,174,933	\$ 661,728,968

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

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

- (1) Para los años 2013 y 2012 el ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, principalmente a compras de energía por \$587,397,499 y \$656,249,442 en el 2013 y 2012 respectivamente. Adicionalmente, en el 2013 no se registraron costos por contratos de uso.
- (2) El ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, peajes, cargos conexión STN y facturación SD por \$9,899,496 y \$9,487,377 millones y los costos a compras de energía por \$1,823,051 y \$1,249,455 millones en el 2013 y 2012 respectivamente. Adicionalmente, se obtuvieron descuentos por pronto pago por \$3,276,994 en el 2013.

12. Obligaciones Laborales

	2013	2012
Cesantías	\$ 1,979,810	\$ 1,636,012
Intereses sobre cesantías	236,115	195,449
Vacaciones	5,371,756	4,724,705
Prima de vacaciones	849,639	718,488
Prima de antigüedad	777,446	777,446
Bonificaciones	17,791,222	13,202,416
Otros	321,103	338,818
	<u>\$ 27,327,091</u>	<u>\$ 21,593,334</u>

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 convencionados, desde el 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007; la cual, fue modificada parcialmente por el Acta Convencional 01 de fecha 8 de julio de 2011, suscrita para la vigencia de 4 años contados a partir del 1 de enero de 2011. Al 31 de diciembre de 2013 estaban vinculados 555 empleados convencionados.

13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación

	2013	2012
Bonos emitidos (1)	\$ 1,241,500,000	\$ 1,107,500,000
Intereses de bonos	6,713,340	5,638,231
Descuento en bonos (2)	(1,161,774)	(1,524,518)
	<u>1,247,051,566</u>	<u>1,111,613,713</u>
Menos – Porción corto plazo (3)	(256,350,596)	(246,275,487)
Total porción a largo plazo	<u>\$ 990,700,970</u>	<u>\$ 865,338,226</u>

- (1) En el 2013 se realizó emisión de bonos de las Sub - series B5 por \$181,660,000 y B12 por \$193,340,000, también se redimieron bonos de la Sub - series B3 por \$ 80,000,000; A5 por \$75,500,000 y B5 \$85,500,000.
- (2) 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 2013 se han amortizado \$2,509,721 quedando pendiente por amortizar un saldo de \$1,161,774 que se amortizarán en 51 meses, tiempo equivalente al plazo remanente de los bonos.
- (3) Se trasladaron de largo a corto plazo bonos por \$250,000,000 de las Sub–serie B10 de la primera emisión que tienen vencimiento en marzo de 2014.

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 2013, se encuentra representada en cinco (5) 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 2013	\$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)

Segunda Emisión de Bonos (continuación)

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

Valor total colocado:	\$650,000,000 así: 1 ^{er} Lote: el 14 de marzo de 2007 por \$225.800.000 2 ^o Lote: el 20 de junio de 2007 por \$305.500.000 3 ^{er} 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 2013	\$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.)

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)

Tercera Emisión de Bonos (continuación)

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

Valor total colocado	\$350,000,000, así: 1 ^{er} lote: el 11 de diciembre de 2008 por \$270,000,000 2 ^o 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 2013	\$80,000,000 (sub-serie A10)
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.)

Durante el 2013 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie A5 y B5 por un monto de \$75,000 y \$85,500 millones respectivamente.

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 2013 se han efectuado dos (2) emisiones bajo el Programa, la primera de estas fue el 17 de Febrero de 2010 y la segunda el 15 de noviembre del 2013.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

Primer Tramo Bajo el Programa

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 2013	\$145,000,000
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.).

Durante el 2013 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie B3 por un monto de \$80.000 millones

Segundo Tramo Bajo el Programa

Valor total colocado	\$375,000,000, así: Sub-serie B5: \$ 181,660,000 Sub-serie B12: \$193,340,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2013	\$375,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazos de emisión	Sub-serie B5: 5 años Sub-serie B12: 12 años
Fecha de emisión	15 de noviembre de 2013 para todas las series
Fecha de vencimiento	Sub-serie B5: 15 de noviembre de 2018 Sub-serie B12: 15 de noviembre de 2025
Administrador de la emisión	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie B5: IPC + 3.92% E.A. Sub-serie B12: IPC + 4.80% 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.).

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de capital de los bonos pagadero en los próximos años, sin incluir intereses y descuento en bonos, es:

Año	Valor
2014	\$ 250,000,000
2016	145,000,000
2017	391,500,000
2018	261,660,000
2025	193,340,000
	<u>\$1,241,500,000</u>

14. Pasivos Estimados y Provisiones

	2013	2012
Litigios (1)	\$ 6,229,023	\$ 6,402,023
Proyectos de infraestructura (2)	13,300,726	5,987,445
Costos y gastos (3)	24,569,453	26,322,452
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	234,805	—
Compensación Ambiental Nueva Esperanza (4)	9,985,000	—
Rescate Arqueológico (5)	8,996,000	—
Desmantelamiento PCB's (6)	10,958,525	3,129,746
	<u>74,273,532</u>	<u>41,841,666</u>
Menos – Porción corto plazo	(44,334,007)	(38,711,920)
Total porción a largo plazo	<u>\$ 29,939,525</u>	<u>\$ 3,129,746</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de las pretensiones en la reclamaciones a Codensa S.A. E.S.P. por litigios administrativos, civiles, laborales y acciones constitucionales registrados en cuentas de orden es de \$119,038,518 y \$806,789,281, respectivamente, con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, se han provisionado \$6,229,023 al 31 de diciembre de 2013 y \$6,402,023 al 31 de diciembre de 2012 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 resultasen, éstos no afectarán de manera significativa la posición financiera de la Compañía.

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

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia (a)	Valor de la Provisión
	32	Probable	\$ 4,613,023	\$ 4,613,023
	120	Eventual	96,711,788	—
	36	Remota	12,131,707	—
Administrativos y civiles	<u>188</u>		<u>113,456,518</u>	<u>4,613,023</u>

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

14. Pasivos Estimados y Provisiones (continuación)

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia (a)	Valor de la Provisión
Laborales y contratistas	12	Probable	1,616,000	1,616,000
	56	Eventual	2,511,000	—
	20	Remota	1,455,000	—
	88		5,582,000	1,616,000
Total procesos	276		\$ 119,038,518	\$ 6,229,023

- (a) El valor de la contingencia corresponde a la cuantía por la cual según la experiencia de los abogados es el valor más alto a pagar si el fallo fuere en contra de la compañía, dicho valor difiere del valor de la provisión registrada, debido a que esta se realiza con base en la probabilidad y el valor que pagaría 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 contingencia en las cuentas de orden.
- (2) En el 2013 esta provisión corresponde principalmente a la adquisición de PDA's \$ 5,434,581, servidumbres \$2.075.595, pólizas de Seguro (RCE, vehículos, todo riesgo, terrorismo) \$3,884,303.
- (3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye la provisión por el litigio de Alumbrado Público por \$15,000,000 que aún se encuentra en proceso de conciliación con el Distrito Capital de Bogotá.
- (4) Corresponde a compensaciones incluidas en la Resolución 1061 y el Acuerdo 017 de 2013 del Ministerio de Medio Ambiente y la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca, respectivamente, donde se aprueba la sustitución de la reserva forestal protectora y productora de la cuenca alta del río Bogotá, comprometiendo a la compañía a efectuar un plan de compensación y reforestación en la zona de construcción de la sub estación Nueva Esperanza.
- (5) Corresponde a la estimación del valor a pagar por concepto de rescate arqueológico de los restos encontrados en el terreno donde se construye la subestación Nueva Esperanza.
- (6) 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 2013 asciende a \$12,157,020 se actualizó el valor presente neto a una tasa del 7,19% EA y presenta usos por \$1,198,495.

15. Otros Pasivos

	2013	2012
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 41,262,445	\$ 29,025,530
Ingresos recibidos por anticipado (2)	3,885,182	4,187,500
Cobro de cartera de terceros (3)	12,423,386	6,902,266
Corrección monetaria diferida (Nota 8)	47,133,245	48,597,958
	104,704,258	88,713,254
Menos – Porción corto plazo	(54,435,831)	(36,677,796)
Total porción a largo plazo	\$ 50,268,427	\$ 52,035,458

- (1) Corresponde principalmente al pasivo concepto de áreas de distribución de energía ADDs, y contratos de mandato por suscripciones a periódicos, revistas y pólizas de seguros.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

15. Otros Pasivos (continuación)

- (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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cálculos actuariales de pensiones de jubilación y beneficios complementarios	\$ 199,581,553	\$ 206,031,851
Menos – Porción corriente	(27,618,495)	(27,857,103)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios a largo plazo	<u>\$ 171,963,058</u>	<u>\$ 178,174,748</u>

El movimiento durante el 1 de enero a 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	\$ 206,031,851	\$ 201,379,353
Costo financiero	15,346,423	15,899,054
Pagos	(26,320,310)	(27,442,629)
Pérdida actuarial	4,523,589	16,196,073
	<u>\$ 199,581,553</u>	<u>\$ 206,031,851</u>

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

Número empleados pensionados	846	846
Número empleados activos, con derecho a pensión	2	2
	<u>848</u>	<u>848</u>

Al 31 de diciembre de 2013, AON Hewitt (especialista externo), efectuó el cálculo actuarial que arrojó como resultado un menor valor del pasivo pensional por \$6,450,298; dicho calculo 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 2013 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 7.25% anual y una tasa de incremento de las pensiones del 3.0% (tasa DANE, según decreto 2783 de 2001).

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

17. Impuestos, Gravámenes y Tasas

	2013	2012
Impuesto de renta corriente	\$ 282,017,885	\$ 263,588,551
Anticipo de renta	(136,764,225)	(119,564,817)
Retenciones y autorretenciones	(87,271,634)	(46,684,091)
Retención en la fuente	12,159,995	8,270,351
Retención imp. industria y comercio	454,006	386,592
Retención CREE	4,339,539	-
Impuesto al patrimonio	31,741,157	63,482,312
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	10,704,577	12,563,910
Impuesto al valor agregado	4,661,927	2,763,684
	<u>122,043,227</u>	<u>184,806,492</u>
Menos – Porción largo plazo	-	(31,741,157)
Total porción – corto plazo	<u>\$ 122,043,227</u>	<u>\$ 153,065,335</u>

Impuesto sobre la Renta

Los años gravables 2011 y 2012 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 2012 fue presentada el 18 de abril de 2013 y la renta del 2013 vence el 21 de abril de 2014.

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

	2013	2012
Corriente Renta	\$ 206,921,591	\$ 263,588,551
Corriente CREE	75,096,294	-
Movimiento impuesto diferido débito	(2,805,838)	(7,936,450)
	<u>\$ 279,212,047</u>	<u>\$ 255,652,101</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 34% y la tasa efectiva sobre la utilidad del 34.25% en 2013 y 33.35% en 2012, son las siguientes:

	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	\$ 815,122,566	\$ 766,644,919
Amortización diferidos	75,180	75,180
Provisiones no deducibles	19,287,526	16,114,218
Contribución a las transacciones financieras	7,849,554	10,179,387

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

17. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

	2013	2012
Deducciones por contratación de discapacitados	(44,813)	(52,787)
Impuestos no deducibles	53,017	31,573
Gastos no deducibles	9,317,820	7,435,071
Inversión en ciencia y tecnología y activos fijos	(7,200,814)	(5,315,240)
Ingresos no gravados	(8,891,172)	(1,354,048)
Reversión depreciación acelerada	-	13,289,250
Depreciación y amortización fiscal	(8,033,563)	(8,378,494)
Renta líquida gravable	827,535,301	798,669,029
Tasa de impuesto	25%	33%
Impuesto de renta	\$ 206,883,825	\$ 263,560,780
Renta líquida gravable	\$ 827,535,301	\$ 798,669,029
Deducción en ciencia y tecnología	6,823,158	-
Contratación a Discapacitados	44,813	-
Renta líquida gravable CREE	834,403,272	798,669,029
Tasa de impuesto CREE	9%	-
Impuesto de renta CREE	\$ 75,096,294	\$ -
Total Impuesto sobre la renta y cree antes de ganancias ocasionales	\$ 281,980,119	\$ 263,560,780
Ganancia ocasional	\$ 377,656	\$ 84,156
Tasa de impuesto ganancia ocasional	10%	33%
Impuesto ganancia ocasional	\$ 37,766	\$ 27,771
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 282,017,885	\$ 263,588,551

Conciliación del Patrimonio

Patrimonio contable	\$ 3,148,431,815	\$ 3,121,114,187
Provisión deudores	17,831,098	16,907,330
Otras provisiones deudores	347,519	469,250
Provisión de activos	1,040,565	1,044,516
Depreciación diferida	(110,398,439)	(110,398,439)
Valorizaciones activos fijos	(696,455,016)	(697,036,870)
Valorizaciones de inversiones	(44,450,580)	(41,470,925)
Impuesto diferido débito	(51,295,517)	(51,902,116)
Impuesto diferido crédito	36,431,562	36,431,562
Pasivos estimados	79,242,512	76,706,492
Corrección monetaria	(1,729,136)	(1,804,316)
Ajuste fiscal a los activos y depreciación 2006	71,332,559	84,278,492
Patrimonio fiscal	\$ 2,450,328,942	\$ 2,434,339,163

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

17. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

Impuesto Diferido

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valoración forward	\$ (1,343)	\$ —
Provisión deudores cartera	6,062,573	5,748,492
Pasivos estimados	3,425,389	3,823,883
Industria y comercio	3,575,408	3,541,336
Otras provisiones	8,808,693	8,219,348
Obligaciones laborales	6,075,076	4,488,822
Diferido por ajustes por inflación activos fijos	23,349,721	26,080,235
Total impuesto diferido débito	\$ 51,295,517	\$ 51,902,116

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación de turnos adicionales año 1998	\$ (36,431,562)	\$ (36,431,562)
Total impuesto diferido crédito	\$ (36,431,562)	\$ (36,431,562)

Para el 2013, no se genera diferencia temporal entre la depreciación contable y fiscal producto de la aplicación de los turnos adicionales del año 1998.

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 2016 la tarifa será del 8%.

El impuesto diferido a 31 de diciembre de 2013, se detalla a continuación:

	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>	<u>CREE</u>
Provisiones y pasivos estimados	\$ 82,193,519	\$ 82,193,519	\$ —
Ajuste por inflación de los activos	70,315,935	14,546,278	55,769,657
	152,509,454	96,739,797	55,769,657
Tarifa	25%	9%	8%
	\$ 38,127,363	\$ 8,706,581	\$ 4,461,573
Total impuesto diferido débito	\$ 51,295,517		

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

17. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

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 de la compañía al 1° de enero de 2011 y su pago se realiza 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

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantarán la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2013. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de septiembre de 2014. El incumplimiento puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores han analizado los contratos dentro del mismo año 2013, concluyendo que no se presentarán ajustes en la determinación del impuesto sobre la renta del 2013.

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:

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

18. Patrimonio (continuación)

Capital (continuación)

Composición Accionaria 2013:

Accionistas	Acciones Ordinarias Con Derecho a Voto		Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto		Composición Accionaria	
	(%) Participación	Numero de Acciones	(%) Participación	Numero de Acciones	(%) Participación	Numero de Acciones
Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P.	42,85%	48.025.920	100,00%	20.010.799	51,51%	68.036.719
Enersis S.A.	46,11%	51.685.039			39,13%	51.685.039
Chilectra S.A.	11,02%	12.349.522			9,35%	12.349.522
Otros minoritarios	0,02%	21.994			0,02%	21.994
	100,00%	112.082.475	100,00%	20.010.799	100,00%	132.093.274

Composición Accionaria 2012:

Accionistas	Acciones Ordinarias Con Derecho a Voto		Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto		Composición Accionaria	
	(%) Participación	Numero de Acciones	(%) Participación	Numero de Acciones	(%) Participación	Numero de Acciones
Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P.	42,85%	48.025.920	100,00%	20.010.799	51,51%	68.036.719
Endesa Latinoamérica	31,42%	35.219.008			26,66%	35.219.008
Enersis S.A.	14,69%	16.466.031			12,47%	16.466.031
Chilectra S.A.	11,02%	12.349.522			9,35%	12.349.522
Otros minoritarios	0,02%	21.994			0,02%	21.994
	100,00%	112.082.475	100,00%	20.010.799	100,00%	132.093.274

Al 31 de diciembre de 2013 Enersis S.A. se registró ante DECEVAL S.A. en calidad de accionista de Codensa S.A. ESP como titular del 26.662227% de las acciones en circulación de la Compañía, que eran propiedad de Endesa Latinoamérica, alcanzando el 39.127684% de las acciones de Codensa.

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

Distribución de Dividendos

La Asamblea General de Accionistas del 20 de marzo de 2013, según Acta No. 54, ordenó distribuir dividendos por \$510,992,818 con cargo a la utilidad neta de diciembre de 2012.

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 2012 por \$510,992,818 se pagaron así: El 100 % del dividendo preferente y el 9.14% del dividendo ordinario el 5 de junio, posteriormente pagos del 10.14%, 18.13%,

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

18. Patrimonio (continuación)

Distribución de Dividendos (continuación)

19.27% y 18.13% del dividendo ordinario los días 20 de junio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 3 de diciembre de 2013 respectivamente; quedando como saldo por pagar el 25.18% del dividendo ordinario, su pago se efectuó el 23 de enero de 2014.

Los dividendos sobre la utilidad del 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

	2013	2012
Reservas obligatorias:		
Reserva legal	\$ 6,604,664	\$ 6,604,664
Reservas por disposiciones fiscales	50,962,398	50,962,398
	<u>\$ 57,567,062</u>	<u>\$ 57,567,062</u>

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 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

	2013	2012
Deudoras:		
Derechos contingentes	\$ 480,678,340	\$ 382,162,487
Control activos depreciados y otros	523,319,396	550,552,031
	<u>\$ 1,003,997,736</u>	<u>\$ 932,714,518</u>
Acreedoras:		
Responsabilidades contingentes	\$ 272,857,358	\$ 900,314,920
Fiscales	698,102,874	686,775,025
Contratos de compras de energía	3,361,906,499	3,974,786,879
Mercancía en consignación	5,338,824	3,793,105
	<u>\$ 4,338,205,555</u>	<u>\$ 5,565,669,929</u>

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

20. Ingresos Operacionales

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios de energía	\$ 3,009,353,188	\$ 2,954,229,435
Otros servicios	202,864,944	187,571,287
	<u>\$ 3,212,218,132</u>	<u>\$ 3,141,800,722</u>

21. Costo de Ventas

Costo de bienes y servicios (1)	\$ 1,624,383,943	\$ 1,601,028,574
Depreciaciones y amortizaciones	250,333,452	256,423,878
Ordenes y contratos (2) (7)	153,301,523	136,452,004
Servicios de personal	91,875,831	90,087,278
Contratos y mantenimiento (3)	73,952,233	68,730,232
Impuestos (4)	41,461,432	38,687,591
Otros costos de operación y mantenimiento	21,059,361	17,962,998
Generales (5) (7)	9,688,146	16,216,947
Arrendamientos (7)	4,983,390	2,975,116
Seguros	3,547,810	3,650,172
Contribuciones y regalías (6)	1,596,921	3,895,737
Servicios públicos	628,010	420,887
Honorarios	99,526	-
	<u>\$ 2,276,911,578</u>	<u>\$ 2,236,531,414</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de energía y otros cargos de conexión para la distribución de energía.
- (2) Este rubro incluye conceptos por toma de lectura, entrega de facturas y otros contratos para la operación. En el 2013, la Compañía realizó mayores erogaciones con relación al año inmediatamente anterior principalmente en nuevos negocios e iluminación navideña \$ 8,965,081. (Ver comentario adicional numeral 7)
- (3) Corresponde principalmente al costo de los contratos de mantenimiento de los activos de propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2013, dentro de las actividades relevantes la compañía implemento un plan de calidad de mantenimiento y modernización de líneas, redes e infraestructura de alumbrado público, lo cual representó un incremento en los costos de mantenimiento de \$ 4,662,892.
- (4) Corresponde al reconocimiento de los impuestos de industria y comercio, estampillas, predial y otros impuestos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se registró por impuestos de industria y comercio \$39,237,670 y \$37,825,645, respectivamente.
- (5) Los costos generales comprenden publicidad y propaganda, estudios y proyectos, comunicaciones, seguridad industrial, transporte y otros. (Ver comentario adicional numeral 7)
- (6) El 6 de diciembre de 2013 mediante las resoluciones 20135300054585 y 20135300054595 de la Superintendencia de Servicios Públicos, se ordenó la devolución parcial a Codensa S.A E.S.P de parte de las contribuciones especiales pagadas en el 2008 y 2007 a esta entidad por \$ 1,688,903 y \$ 1,026,318, respectivamente.
- (7) El 1 de noviembre de 2012, la Compañía inició la operación del nuevo esquema de renting de vehículos con Unión Temporal Galaxtec y Unión Temporal Rentacol, responsables de la administración y alquiler de vehículos, respectivamente. Este nuevo esquema implica variación en los rubros de:
 - Generales - Costo de flota y equipo de transporte que disminuye en \$ 6,162,271
 - Ordenes y contratos que presenta un incremento de \$3,416,478
 - Arrendamientos que presenta un incremento de \$1,850,843

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

22. Gastos de Administración

	2013	2012
Otros servicios generales (1)	\$ 18,841,486	\$ 20,668,629
Otros gastos de personal	17,233,399	14,701,606
Salario integral	16,384,885	15,862,915
Impuestos (2)	15,955,162	14,711,937
Amortizaciones	2,801,298	3,011,750
Arrendamientos (3)	2,005,164	1,360,655
Provisión deudores (4)	1,846,129	1,189,957
Sueldos de personal	1,805,455	1,696,389
Vigilancia	1,141,791	1,256,493
Depreciaciones	922,669	1,108,163
Provisión de inventarios (5)	867,736	656,878
Provisión para contingencias(6)	860,819	58,103
Gastos médicos y medicamentos	519,253	484,571
	\$ 81,185,246	\$ 76,768,046

- (1) Comprende el registro por concepto de estudios y proyectos, honorarios, mantenimiento, publicidad, materiales y suministros, seguros generales y otros gastos generales. El 31 de diciembre de 2012, finalizó el contrato de usos de infraestructura y personal entre Codensa S.A E.S.P y Emgesa S.A E.S.P., el gasto registrado por concepto en el 2012 fue de \$ 2,803,339.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gravamen a los movimientos financieros registrado es de \$15,699,108 y \$13,572,516, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía realizó erogaciones por concepto de la administración y arrendamiento de los pisos 5, 6 y 8 del edificio de la calle 82. A partir del 2013, se tomó en arriendo el piso 7, lo cual se refleja en un mayor gasto por este concepto.
- (4) El gasto de provisión deudores en el 2013 se debe principalmente por los convenios realizados con municipios que fueron caducados por incumplimiento de los mismos. 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.
- (5) A 31 de diciembre de 2013 y 2012, se reconoció la provisión del inventario por concepto de obsolescencia de cables y materiales eléctricos.
- (6) Al 31 de diciembre de 2013, 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.

23. Ingresos Financieros

	2013	2012
Intereses y rendimientos financieros	\$ 21,527,789	\$ 25,542,879
Recargos por mora	7,493,249	7,187,480
Dividendos (1)	4,360,213	-
Diferencia en cambio	389,760	1,199,091
	\$ 33,771,011	\$ 33,929,450

- (1) En marzo de 2013 Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P. decretó dividendos a favor de Codensa S.A. E.S.P., los mismos fueron pagados en diciembre.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

24. Ingresos Extraordinarios

	2013	2012
Otros (1)	\$ 7,567,477	\$9,315,693
Recuperaciones (2)	3,495,583	2,643,203
Utilidad en venta de materiales	1,246,248	1,824,905
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	589,024	124,109
Arrendamientos	18,976	-
Excedentes Financieros	15,035	-
Honorarios	2,020	11,725
Indemnizaciones	390	-
Contratos de uso (3)	-	3,337,531
	<u>\$ 12,934,753</u>	<u>\$17,257,166</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente ajuste al impuesto de renta del año 2012 por \$4,091,295, sanciones a usuarios por \$1,376,424, sanciones a contratistas por \$406,355, indemnización por daños por \$187,957 y otros por \$1,505,446.
- (2) En el 2013 incluye las recuperaciones por los siguientes conceptos: Ajuste por depuración de la cuenta de facturas pendientes por recibir \$345,836, provisión cartera energía \$952,635, provisión de litigios y contingencias \$485,571, provisión bono productividad \$1,005,891, y otras recuperaciones \$705,650.
- (3) El 31 de diciembre de 2012, finalizó el contrato de usos de infraestructura y personal entre Codensa S.A E.S.P y Emgesa S.A E.S.P., el ingreso registrado por concepto en el 2012 fue de \$3,337,531.

25. Gastos Financieros

	2013	2012
Intereses	\$ 65,751,398	\$ 81,422,259
Comisiones	933,392	98,891
Otros gastos financieros	704,709	1,081,585
Diferencia en cambio	642,936	922,488
Pérdida en método de participación	227	588
	<u>\$ 68,032,662</u>	<u>\$ 83,525,811</u>

26. Gastos Extraordinarios

Otros gastos extraordinarios (1)	\$ 7,368,320	\$ 19,714,857
Gastos ejercicios anteriores (2)	4,565,043	3,737,363
Pérdida en venta y bajas activos fijos (3)	3,108,194	2,156,477
Pérdidas en siniestros	1,559,756	1,261,875
Pérdida en venta de materiales	280,910	1,517,583
Patrocinios	757,920	792,500
Gastos no deducibles	31,701	336,493
	<u>\$ 17,671,844</u>	<u>\$ 29,517,148</u>

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

26. Gastos Extraordinarios (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente la pérdida actuarial derivada de la actualización del cálculo actuarial de pensiones efectuado por AON Hewitt por \$4,523,589, pago de impuesto de estratificación por \$1,018,117 de los años 2012 y 2011, y apoyo y gestión comunitaria por \$806,423.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente \$3,412,437 por ajuste de impuesto diferido del 2012, \$490,254 por gasto corrección impuesto de renta 2010 y \$604,003 por ajuste a provisión bono de fidelización.
- (3) Corresponde principalmente a las bajas por desgüace por \$2,842,878, bajas por siniestro concordia por \$263,650.

27. 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		Explicación del indicador
		2013	2012	
Liquidez				
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo Corriente)	(veces)	0.95	0.85	Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Endeudamiento				
Nivel de endeudamiento total: (Total pasivos / Total activos)	%	43.05%	41.71%	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)	%	19.90%	19.92%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es a corto plazo.
Endeudamiento largo plazo total: (Total pasivos a largo plazos / Total activos)	%	23.14%	21.79%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y largo plazo.
Actividad				
Rotación de cartera comercial: (360/(Ingresos operacionales / Total cartera))	Días	42	40	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	70	69	Indica el número de días que en promedio la Compañía tarda en cancelar sus cuentas a los proveedores.
Rentabilidad				
Margen bruto de utilidad: (Utilidad bruta / Ingresos operacionales)	%	29.12%	28.81%	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.

Codensa S.A. E.S.P.

Notas a los Estados Financieros No Consolidados (continuación)

27. Indicadores Financieros (continuación)

	Expresión	31 de diciembre de		Explicación del indicador
		2013	2012	
Margen operacional: (Utilidad operacional / ingresos operacionales)	%	26.59%	26.37%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional.
Margen neto de utilidad: (Utilidad neta / ingresos operaciones)	%	16.68%	16.26%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía.
Rendimiento del patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio total)	%	17.02%	16.37%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas.
Retorno del activo total (ROA) (Utilidad neta / Activos totales)	%	9.69%	9,54%	Mide por cada peso invertido en el activo total. cuánto genera de utilidad neta.

EY | Aseguramiento | Impuestos | Transacciones | Asesoría

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

Para más información visite www.ey.com

© 2014 EYGM Limited.

Todos los derechos reservados.

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