

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

Período de ocho meses terminado el 31 de agosto de 2014  
con Informe del Revisor Fiscal

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Estados Financieros Consolidados

Período de ocho meses terminado el 31 de agosto de 2014

### Índice

Informe del Revisor Fiscal .....	1
Estados Financieros Consolidados	
Balances Generales .....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados de Cambios en la Situación Financiera.....	7
Estados de Flujos de Efectivo .....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9





**Building a better  
working world**

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Codensa S.A. E.S.P. al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional.

Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T

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

Bogotá, D.C., Colombia  
2 de octubre de 2014

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

### Balances Generales Consolidados

	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
	<i>(En miles de pesos)</i>		
<b>Activo</b>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	\$ 246,595,334	\$ 696,299,770	\$ 348,526,813
Deudores, neto <i>(Nota 5)</i>	465,896,079	340,246,934	403,854,949
Gastos pagados por anticipado, neto	3,879,783	3,399,812	2,489,717
<b>Total activo corriente</b>	<b>716,371,196</b>	<b>1,039,946,516</b>	<b>754,871,479</b>
Deudores, neto <i>(Nota 5)</i>	46,447,321	45,498,739	43,830,798
Inventarios, neto <i>(Nota 6)</i>	20,859,208	14,807,854	15,655,033
Inversiones a largo plazo, neto <i>(Nota 4)</i>	105,973,307	105,973,307	105,973,307
Propiedad, planta y equipo, neto <i>(Nota 7)</i>	3,389,347,317	3,405,651,297	3,336,994,480
Impuesto diferido <i>(Nota 17)</i>	46,658,866	51,295,517	47,299,969
Otros activos, neto <i>(Nota 8)</i>	118,520,577	123,872,369	123,635,831
Valorizaciones <i>(Nota 9)</i>	747,072,639	740,916,013	740,189,387
<b>Total activos</b>	<b>\$ 5,191,250,431</b>	<b>\$ 5,527,961,612</b>	<b>\$ 5,168,450,284</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo corriente:			
Bonos y papeles comerciales en circulación <i>(Nota 13)</i>	\$ 9,595,597	\$ 256,350,596	\$ 425,984,118
Cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	744,987,287	568,116,998	687,971,455
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 17)</i>	45,795,424	122,043,237	57,710,564
Obligaciones laborales <i>(Nota 12)</i>	26,535,901	27,327,091	22,777,780
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 14)</i>	35,697,303	51,393,923	28,037,642
Pensiones de jubilación <i>(Nota 16)</i>	27,701,837	27,618,495	27,651,482
Otros pasivos <i>(Nota 15)</i>	58,018,463	54,435,831	48,556,716
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>948,331,812</b>	<b>1,107,286,171</b>	<b>1,298,689,757</b>
Pasivo a largo plazo:			
Bonos y papeles comerciales en circulación <i>(Nota 13)</i>	990,942,468	990,700,970	615,579,724
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 14)</i>	20,173,542	22,879,609	13,587,756
Pensiones de jubilación <i>(Nota 16)</i>	175,921,237	171,963,058	178,380,369
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 17)</i>	-	-	15,870,579
Impuesto diferidos <i>(Nota 17)</i>	36,431,562	36,431,562	36,431,562
Otros pasivos <i>(Nota 15)</i>	48,535,071	50,268,427	50,548,252
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>1,272,003,880</b>	<b>1,272,243,626</b>	<b>910,398,242</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,220,335,692</b>	<b>2,379,529,797</b>	<b>2,209,087,999</b>

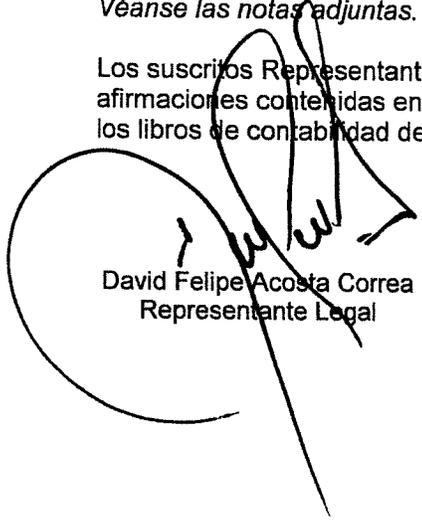
**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

**Balances Generales Consolidados (continuación)**

	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de agosto de 2013
			(No auditado)
	(En miles de pesos)		
Patrimonio (Nota 18):			
Capital suscrito y pagado	13,209,327	13,209,327	13,209,327
Superávit de capital	13,333,540	13,333,540	13,333,540
Reservas	57,567,062	57,567,062	57,567,062
Revalorización del patrimonio	1,787,495,354	1,787,495,354	1,787,495,354
Superávit por valorizaciones	747,072,639	740,916,013	740,189,385
Utilidad neta del periodo	352,236,817	535,910,519	347,567,617
Total patrimonio de los accionistas	<u>2,970,914,739</u>	<u>3,148,431,815</u>	<u>2,959,362,285</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 5,191,250,431</u>	<u>\$ 5,527,961,612</u>	<u>\$ 5,168,450,284</u>
Cuentas de orden deudoras (Nota 19)	<u>\$ 1,126,025,069</u>	<u>\$ 1,003,997,736</u>	<u>\$ 886,746,192</u>
Cuentas de orden acreedoras (Nota 19)	<u>\$ 6,066,808,182</u>	<u>\$ 4,338,205,555</u>	<u>\$ 5,004,156,304</u>

Véanse las notas adjuntas.

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

  
David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

  
Luz Dary Sarmiento Quintero  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-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 2 de octubre de 2014)

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Estados de Resultados Consolidados

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta y dividendo preferencial por acción)</i>		
Ingresos operacionales (Nota 20)	\$ 2,267,469,274	\$ 2,118,816,998	\$ 3,212,218,132
Costo de ventas (Nota 21)	(1,627,017,602)	(1,513,901,176)	(2,276,911,578)
Utilidad bruta	640,451,672	604,915,822	935,306,554
Gastos de administración (Nota 22)	(59,018,149)	(51,914,925)	(81,185,463)
Utilidad operacional	581,433,523	553,000,897	854,121,091
Ingresos (gastos) no operacionales:			
Ingresos financieros (Nota 23)	16,851,731	23,329,087	33,771,011
Ingresos extraordinarios (Nota 24)	16,778,529	9,963,668	12,934,785
Gastos financieros (Nota 25)	(54,767,138)	(45,015,856)	(68,032,435)
Gastos extraordinarios (Nota 26)	(20,631,116)	(9,518,441)	(17,671,844)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	539,665,529	531,759,355	815,122,608
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(187,428,712)	(184,191,738)	(279,212,089)
Utilidad neta del período	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617	\$ 535,910,519
Dividendo preferencial por acción	127.91	129.03	192.68
Utilidad neta por acción	2,647.20	2,611.68	4,027.87
Número de acciones suscritas y pagadas en circulación	132,093,274	132,093,274	132,093,274

Véanse las notas adjuntas.

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

David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

Luz Dary Sarmiento Quintero  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-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 2 de octubre de 2014)

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

### Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Superávit de Capital	Reservas	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorizaciones	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$13,209,327	\$13,333,540	\$57,567,062	\$1,787,495,354	\$738,516,086	\$510,992,818	\$3,121,114,187
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(510,992,818)	(510,992,818)
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	1,773,229	-	1,773,229
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(99,930)	-	(99,930)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	347,567,617	347,567,617
Saldo al 31 de agosto de 2013 (no auditado)	13,209,327	13,333,540	57,567,062	1,787,495,354	740,189,385	347,567,617	2,959,362,285
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	1,208,553	-	1,208,553
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(481,925)	-	(481,925)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	188,342,902	188,342,902
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,209,327	13,333,540	57,567,062	1,787,495,354	740,916,013	535,910,519	3,148,431,815
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(535,910,519)	(535,910,519)
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	6,477,675	-	6,477,675
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(321,049)	-	(321,049)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	352,236,817	352,236,817
Saldo al 31 de agosto de 2014	<b>\$13,209,327</b>	<b>\$13,333,540</b>	<b>\$57,567,062</b>	<b>\$1,787,495,354</b>	<b>\$747,072,639</b>	<b>\$352,236,817</b>	<b>\$2,970,914,739</b>

Véanse las notas adjuntas.

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

David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

Luz Dary Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-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 2 de octubre de 2014)

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	(No auditado)		
	(En miles de pesos)		
<b>Recursos financieros provistos por:</b>			
Utilidad neta del período	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617	\$ 535,910,519
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación y amortización	174,169,986	168,608,015	254,057,486
Amortización bonos	241,498	241,498	362,744
Pérdidas actuariales	11,051,819	-	4,523,589
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	1,025,442	1,805,939	3,108,194
Pérdida en venta de otros activos	1,268,195	-	-
Provisión pensiones de jubilación	8,989,683	18,030,450	15,346,423
Provisión de Inventarios	-	-	867,736
Impuesto diferido activo	466,276	1,189,710	(2,805,838)
Impuesto diferido débito años anteriores	4,170,375	3,412,437	3,412,437
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(415,566)	(585,339)	(589,024)
	<b>553,204,525</b>	<b>540,270,327</b>	<b>814,194,266</b>
Emisión de bonos a largo plazo	-	-	375,000,000
Producto de la venta en propiedad planta y equipo	459,069	790,300	809,300
Aumento pasivos estimados y provisiones	(2,706,067)	10,458,010	19,749,863
Disminución de otros activos	985,674	987,206	1,464,710
Total capital provisto	<b>551,943,201</b>	<b>552,505,843</b>	<b>1,211,218,139</b>
<b>Recursos financieros aplicados:</b>			
Aumento de deudores a largo plazo	(948,582)	(629,301)	(2,297,242)
Aumento de propiedad, planta y equipo	(149,922,074)	(130,329,893)	(281,262,390)
Reclasificación por pago del impuesto al patrimonio	-	(15,870,578)	(31,741,156)
(Disminución) de inventarios	(6,051,354)	(2,633,178)	(2,653,735)
Aumento de otros activos	(5,914,954)	(6,457,013)	(11,662,415)
Traslado de pasivo pensional a corto plazo	(16,083,323)	(17,824,829)	(26,081,702)
Reclasificación bonos a corto plazo	-	(250,000,000)	(250,000,000)
Disminución de otros pasivos largo plazo	(1,733,356)	(1,487,206)	(1,767,031)
Dividendos decretados	(535,910,519)	(510,992,818)	(510,992,818)
	<b>(716,564,162)</b>	<b>(936,224,816)</b>	<b>(1,118,458,489)</b>
(Disminución) aumento del capital de trabajo	<b>\$ (164,620,961)</b>	<b>\$ (383,718,973)</b>	<b>\$ 92,759,650</b>
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ (449,704,436)	\$ (234,459,742)	\$ 113,313,215
Deudores	125,649,145	83,544,553	19,936,538
Gastos pagados por anticipado	479,971	(457,595)	452,500
Bonos en circulación	246,754,999	(179,708,631)	(10,075,109)
Cuentas por pagar	(176,870,289)	(145,808,903)	(25,954,446)
Impuestos, gravámenes y tasas	76,247,813	95,354,812	31,022,139
Obligaciones laborales	791,190	(1,184,446)	(5,733,757)
Pasivos estimados y provisiones	15,696,620	10,674,278	(12,682,003)
Pensiones de jubilación	(83,342)	205,621	238,608
Otros pasivos	(3,582,632)	(11,878,920)	(17,758,035)
(Disminución) aumento del capital de trabajo	<b>\$ (164,620,961)</b>	<b>\$ (383,718,973)</b>	<b>\$ 92,759,650</b>

Véanse las notas adjuntas

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

David Felipe Acosta Correa  
Representante Legal

Luz Dary Sarmiento Quintero  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-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 2 de octubre de 2014)

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	Periodo de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	(No auditado) (En miles de pesos)		
<b>Actividades operacionales</b>			
Utilidad neta del período	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617	\$ 535,910,519
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades operacionales:			
Depreciación y amortización	174,169,985	168,608,015	254,057,486
Amortización de bonos	241,498	241,498	362,744
Impuesto diferido activo	466,276	1,189,710	(2,805,838)
Impuesto diferido años anteriores	4,170,375	3,412,437	3,412,437
Pensiones de jubilación	8,989,683	18,030,450	15,346,423
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	1,025,442	1,805,939	3,108,194
Pérdidas actuariales	11,051,819	—	4,523,589
Provisión de cartera	4,105,952	1,361,304	1,846,129
Recuperación provisión cartera	(92,946)	(350,244)	(952,635)
Provisión de Inventarios	—	—	867,736
Pérdida en la venta de otros activos	1,268,195	—	—
Recuperación de otros costos y gastos	(1,049,134)	(1,191,102)	(1,442,662)
Dividendos decretados pero no pagados	(807,113)	(4,360,213)	—
Recuperación de contingencias	(1,959,385)	(182,533)	(485,571)
Provisión para contingencias	1,529,228	175,395	860,819
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(415,566)	(585,339)	(589,024)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Deudores	(129,803,620)	(80,824,701)	(27,487,488)
Inventarios	(6,051,354)	(2,633,178)	(2,653,735)
Gastos pagados por anticipado	(479,971)	457,595	(452,500)
Proveedores y cuentas por pagar	(11,970,347)	(150,095,779)	12,001,423
Impuestos, gravámenes y tasas	(76,247,812)	(95,354,812)	(31,022,139)
Pasivo pensional (pagos)	(15,999,981)	(18,030,450)	(26,320,310)
Obligaciones laborales	(791,190)	1,184,446	5,733,757
Pasivos estimados y provisiones	(17,345,382)	809,195	33,153,444
Otros pasivos	2,834,950	11,378,920	17,455,715
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	299,076,419	202,614,170	794,428,513
<b>Actividades de inversión</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(149,922,074)	(130,329,893)	(281,262,390)
Dividendos recibidos	—	—	4,360,213
Aumento otros activos	(5,914,954)	(6,457,013)	(11,662,415)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	459,069	790,300	809,300
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(155,377,959)	(135,996,606)	(287,755,292)
<b>Actividades financieras</b>			
Obtención de obligaciones financieras e intereses	53,621,729	50,262,216	451,850,372
Pago de obligaciones financieras e intereses	(300,376,728)	(120,553,585)	(316,775,263)
Pago de dividendos	(330,777,318)	(214,915,359)	(496,693,959)
Pago impuesto al patrimonio	(15,870,579)	(15,870,578)	(31,741,156)
Efectivo neto usado en las actividades financieras	(593,402,896)	(301,077,306)	(393,360,006)
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(449,704,436)</b>	<b>(234,459,742)</b>	<b>113,313,215</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	696,299,770	582,986,555	582,986,555
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 246,595,334	\$ 348,526,813	\$ 696,299,770

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

Luz Dary Samiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-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 2 de octubre de 2014)

## **Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

Período de ocho meses terminado el 31 de agosto de 2014  
(Cifras expresadas 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 Colpatria Red Multibanca Colpatria S.A. a partir del 27 de noviembre de 2009.

Codensa S.A. E.S.P. es la Compañía matriz que posee una participación de 100% en Inversora Codensa S.A.S.

*Inversora Codensa S.A.S.* – El 17 de Octubre de 2007 se constituyó la sociedad comercial denominada Inversora Codensa Ltda. U., protocolarizada mediante documento privado registrado en la Notaria 40 de Bogotá. La sociedad tiene un término de duración legal de 10 años.

El objeto social de Inversora Codensa S.A.S. es invertir en actividades de servicios públicos domiciliarios de energía, especialmente la adquisición de acciones de cualquier empresa de servicios públicos cuyo objeto principal sea el servicio público domiciliario de energía eléctrica de acuerdo con la definición establecida en la Ley 142 de 1994.

El 1 de julio de 2009, por documento privado inscrito el 15 de agosto de 2009 bajo el No. 01319972 del libro IX, Inversora Codensa Ltda. U. que se hallaba disuelta y sin liquidarse, se reconstituye para continuar su objeto social bajo la denominación Inversora Codensa S.A.S.

Dentro de sus estrategias comerciales se encuentra participar en el proceso de enajenación de acciones aprobado por el Gobierno Nacional de ciertas compañías electrificadoras.

## **Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

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

##### **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.

##### **Corresponsal Bancario**

La Asamblea General de Accionistas en sesión ordinaria del 27 de marzo de 2014, según Acta No. 56, aprobó la inclusión de la actividad de corresponsal bancario en el objeto social de la Compañía.

Actualmente, la Compañía no ha iniciado operaciones como corresponsal bancario y se encuentra en proceso de formalizar la reforma estatutaria mediante escritura pública y la inscripción en el registro mercantil, teniendo en cuenta que: (i) Codensa S.A. E.S.P es emisora de bonos, (ii) de conformidad con el artículo 6.4.1.1.42 del Decreto 2555 de 2010 durante la vigencia de la emisión la entidad emisora no podrá cambiar su objeto social, a menos que lo autorice la asamblea de tenedores de bonos y (iii) que a la fecha, no se ha realizado la asamblea de tenedores de bonos para efectos de su autorización.

##### **Principios de Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Codensa S.A. E.S.P. y su filial, que cumplen las siguientes características:

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Los estados financieros consolidados incluyen los saldos y transacciones de la Compañía matriz Codensa S.A. E.S.P. y su compañía filial Inversora Codensa S.A.S. de la cual posee el 100% del capital social.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Principios de Consolidación (continuación)

Los montos de los activos, pasivos, patrimonio al 31 de agosto de 2014 y resultados por el período de ocho meses terminado en esa fecha de Codensa S.A. E.S.P. y su filial en la consolidación son los siguientes:

	<b>Codensa S.A. E.S.P.</b>	<b>Inversora Codensa S.A.S.</b>
		<i>(No auditado)</i>
Total activos	\$ 5,191,250,431	\$ 15,237
Total pasivos	2,220,335,692	324
Patrimonio – incluido el resultado del período	2,970,914,739	14,913
Utilidad (pérdida) neta del período	352,236,817	(233)

##### 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.

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.

## **Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

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

##### **Bases de Presentación (continuación)**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Codensa S.A. E.S.P. y los de su filial Inversora Codensa S.A.S., entendiéndose como filial aquella sociedad cuyo poder de decisión está sometido directa o indirectamente a la voluntad de la Empresa. La filial cierra su ejercicio contable al 31 de diciembre de cada año. Los saldos, las transacciones, utilidades y las participaciones de importancia entre las sociedades han sido eliminadas en la consolidación. Los principios y prácticas contables de las filiales han sido homogenizadas para conformarse con aquellas utilizadas por la matriz.

##### **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 corriente y no corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, costos y gastos según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

##### **Período Contable**

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

Los estatutos de la Compañía debidamente protocolizados autorizan a la Junta Directiva para que pueda determinar los cortes de cuentas que estime necesarios. La Junta Directiva mediante acta No.216 del 13 de agosto de 2014 ordenó a la administración efectuar un corte de estados financieros al 31 de agosto de 2014, con el fin de someter a consideración de la Asamblea de Accionistas la aprobación de los mismos y una distribución de dividendos.

Los estados financieros adjuntos por los períodos terminados el 31 de agosto de 2014 y 2013 corresponden a períodos de 8 meses, en el 2013 no se efectuó cierre anticipado, se presentan las cifras a esta fecha para efectos de comparabilidad.

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

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

Los ingresos operacionales también incluyen los ingresos derivados del contrato de colaboración empresarial suscrito con Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria 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.

## **Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

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

##### **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 \$1,918.62, \$1,926.83 y \$1,935.43 por US\$1 y \$2,527.40, \$2,662.11 y \$2,552.25 por Euro al 31 de agosto 2014, al 31 de diciembre y 31 agosto de 2013, 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. y Su Filial

### Notas a los Estados Financieros 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.

##### 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. y Su Filial

### Notas a los Estados Financieros 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:

Concepto	Años (*)
Construcciones y edificaciones	45
Plantas y ductos	26
Redes, líneas y cables	30
Maquinaria y equipo	16
Equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de comunicación	9

(\*) El cálculo promedio de la vida útil se revisa al corte de cada período y 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:

- Pólizas de seguro y de medicina prepagada, las cuales se amortizan en la vigencia de las mismas.
- Anticipo de la contribución a la Superintendencia Financiera que se amortiza dentro del año.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

### Notas a los Estados Financieros 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

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

Corresponde a las diferencias entre; (a) el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o (b) el valor de reposición para 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.

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

Corresponde 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 y 2014 (esta tasa está conformada por: el impuesto de renta a la tarifa del 25% y el impuesto para la equidad CREE a la tarifa del 9%), por el método de causación y se determina con base en la renta líquida (esto es utilidad comercial con ajustes fiscales) con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos fiscales del período con sus costos y deducciones fiscales 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 (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.

## **Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

### **Notas a los Estados Financieros 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 que los generaron; 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. y Su Filial**

### **Notas a los Estados Financieros 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 agosto de 2014 y 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. y Su Filial

### Notas a los Estados Financieros 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 N° 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.

De acuerdo con lo estipulado en la resolución N° SSPD 20141300033795 del 30 de Julio de 2014, por la cual se establecen los requerimientos de información para las empresas prestadoras de servicios públicos, clasificadas en los grupos 1 y 3; el 29 de agosto de 2014 la Compañía reportó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el Estado de Situación Financiera de Apertura - ESFA, la conciliación patrimonial, las revelaciones y políticas al 1 de enero de 2014.

Al 31 de agosto de 2014, la Compañía ha adelantado las siguientes actividades: conformación del equipo líder del proyecto, definición y asignación de recursos del proyecto, diagnóstico de los impactos relevantes del proceso de implementación, análisis de los escenarios de implementación, se está ejecutando el plan de capacitación y comunicaciones, la definición de políticas, ajustes a los sistemas de información; para finales del 2014 y en el año 2015, se continuará con las mesas de trabajo internas para la revisión de impactos, se adelantarán los planes de capacitaciones y comunicaciones internas, y se finalizará la adecuación de los sistemas de información, normativo y de control interno, adicionalmente se llevará a cabo la auditoria al balance de apertura.

#### 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:

	Al 31 de agosto de 2014		
	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	€ 2,975	US\$ 184,284	\$ 361,093
Deudores (Nota 5)	163,467	130,596	681,824
Cuentas por pagar (Nota 10)	(85,802)	(1,127,242)	(2,371,012)
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<b>€ 80,640</b>	<b>US\$ (812,362)</b>	<b>\$ (1,328,095)</b>

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

	Al 31 de diciembre de 2013		
	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	€ 2,720	US\$ 23,529	\$ 52,580
Deudores (Nota 5)	177,838	264	458,015
Cuentas por pagar (Nota 10)	(313,829)	(1,416,044)	(3,569,043)
<b>Posición pasiva neta</b>	<b>€ (133,271)</b>	<b>US\$ (1,392,251)</b>	<b>\$ (3,058,448)</b>

	Al 31 de agosto de 2013		
	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	€ 3,986	US\$ 7,330	\$ 24,361
Deudores (Nota 5)	101,066	5,674	266,840
Cuentas por pagar (Nota 10)	(36,269)	(888,470)	(1,770,005)
<b>Posición activa (pasiva)neta</b>	<b>€ 68,783</b>	<b>US\$ (875,466)</b>	<b>\$ (1,478,804)</b>

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			(No auditado)
Caja	\$ 14,094	\$ 17,672	\$ 15,066
Bancos moneda nacional	133,516,976	334,317,468	202,866,311
Certificados de depósito a término (1)	68,000,000	347,036,285	145,200,000
Encargos fiduciarios(2)	45,064,264	14,924,394	445,436
Futuros – operaciones de liquidez (3)	–	3,951	–
	<b>\$ 246,595,334</b>	<b>\$ 696,299,770</b>	<b>\$ 348,526,813</b>

- (1) Las inversiones de renta fija generan rendimientos a una tasa promedio efectiva del 4.0%, 4.13% y 4.06% al 31 de agosto de 2014, al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2013, respectivamente. El saldo al 31 de agosto de 2014 corresponde a certificados a término fijo con vencimiento en noviembre de 2014.
- (2) El saldo al 31 de agosto de 2014 de los encargos fiduciarios corresponde principalmente a: (i) Correval Fondo de Inversión Fonval por \$15,660,542; (ii) Fondo abierto Alianza por \$10,728,833; (iii) Fiduciaria Corficolombiana por \$13,165,555; y (iv) Corredores Asociados por \$5,019,253.
- (3) Durante el año 2014, no se presentaron operaciones de liquidez, el saldo al 31 de diciembre 2013 corresponde a un contrato de cobertura (Cumplimiento Financiero o Non Delivery) suscrito el 24 de noviembre de 2013 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.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Inversiones patrimoniales – método del costo	\$ 105,973,307	\$ 105,973,307	\$ 105,973,307
Bonos convertibles en acciones	1,044,516	1,044,516	1,044,516
	<u>107,017,823</u>	<u>107,017,823</u>	<u>107,017,823</u>
Menos – provisión inversiones	(1,044,516)	(1,044,516)	(1,044,516)
	<u>\$ 105,973,307</u>	<u>\$ 105,973,307</u>	<u>\$ 105,973,307</u>

	%			
	<u>Participación</u>			
<b>Participación minoritaria:</b>				
Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	48.90	\$ 105,915,581	\$ 105,915,581	\$ 105,915,581
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	0.0013	57,442	57,442	57,442
Sociedad Portuaria Central Cartagena	0.0490	284	284	284
		<u>\$ 105,973,307</u>	<u>\$ 105,973,307</u>	<u>\$ 105,973,307</u>

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

#### Al 31 de agosto de 2014:

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	1.50	\$ 50,956,155
Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.	Vr. Intrínseco	2,842	Ordinarias	284	4.18	11,588
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	43.33	(29,072)
						<u>\$ 50,938,671</u>

#### Al 31 de diciembre de 2013:

Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	104,247,499,998	Ordinarias	\$105,915,581	1.44	\$ 44,480,503
Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.	Vr. Intrínseco	2,842	Ordinarias	284	3.77	10,417
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	42.03	(29,923)
						<u>\$ 44,460,997</u>

#### Al 31 de agosto de 2013:

Distribuidora Eléctrica C/marca S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	104,247,499,998	Ordinarias	\$105,915,581	1.43	\$ 43,270,573
Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.	Vr. Intrínseco	2,842	Ordinarias	284	4.47	12,418
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	41.08	(30,545)
						<u>\$ 43,252,446</u>

El corte de los estados financieros para la valuación de las inversiones son el 31 de agosto de 2014 para Sociedad Portuaria Central de Cartagena S.A. y Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. y el 31 de julio de 2014 para Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 4. Inversiones a Largo Plazo, Neto (continuación)

Las inversiones que posee la Compañía no presentan restricciones o gravámenes. Al 31 de agosto de 2014 la Compañía no posee inversiones para redimir durante los siguientes 5 años.

#### 5. Deudores, Neto

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Clientes (1)	\$ 422,542,801	\$ 332,766,523	\$ 347,379,533
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	45,482,437	10,201,669	72,604,905
Acuerdos de pago (2)	41,680,175	38,476,629	35,381,538
Anticipos de contribuciones (3)	10,543,966	1,065,436	2,204,117
Anticipos y avances	1,160,771	2,384,169	5,037,137
Depósitos entregados (4)	297,829	250,866	134,411
Otros deudores (5)	54,442,409	61,130,543	46,812,286
	<u>576,150,388</u>	<u>446,275,835</u>	<u>509,553,927</u>
Menos – Provisión clientes	<u>(63,806,988)</u>	<u>(60,530,162)</u>	<u>(61,868,180)</u>
	<u>512,343,400</u>	<u>385,745,673</u>	<u>447,685,747</u>
Menos – Porción a corto plazo	<u>(465,896,079)</u>	<u>(340,246,934)</u>	<u>(403,854,949)</u>
Porción a largo plazo (6)	<u>\$ 46,447,321</u>	<u>\$ 45,498,739</u>	<u>\$ 43,830,798</u>

(1) Al 31 de agosto de 2014 y diciembre 2013 la cartera de clientes se encuentra conformada por: Cartera de energía \$343,174,563 y \$245,428,147, cartera de difícil cobro \$54,864,799 y \$53,941,189, cartera de trabajos a particulares y otros servicios \$24,503,439 y \$27,941,717, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de agosto de 2014 y diciembre de 2013 la Compañía presenta un saldo de \$2,256,774 y \$5,455,470, respectivamente, por concepto de fondo de solidaridad y redistribución del ingreso como resultado del déficit generado en el mecanismo de subsidios y contribuciones.

Por otro lado, Codensa S.A. E.S.P optó por aplicar el mecanismo regulatorio de opción tarifaria de acuerdo con la Resolución CREG 057 de 2014, el cual tienen como objetivo reducir el impacto de los aumentos en la tarifa aplicada al usuario final a través de un esquema financiación definido en la Resolución CREG 168 de 2008 "Por la cual se establece la Opción Tarifaria para definir los costos máximos de prestación del servicio que podrán ser trasladados a los usuarios regulados del servicio público de energía eléctrica en el Sistema Interconectado Nacional". Al 31 de agosto de 2014 el importe por cobrar por concepto de opción tarifaria es por \$38,586,815.

Al 31 de agosto de 2014, la cartera de alumbrado público en proceso de revisión con la UAESP correspondiente al IVA en el arrendamiento de infraestructura asciende a \$12,066,215. El 14 de noviembre de 2013 se elevó una consulta a la DIAN sobre la aplicabilidad del Artículo 19 del Decreto 570 de 1984 para la determinación de la base gravable especial en el arrendamiento de bienes muebles; adicionalmente la Compañía y la UAESP están preparando una nueva consulta específica dirigida a la DIAN sobre la aplicabilidad del IVA en bienes muebles particularmente en infraestructura. La Administración de la Compañía basada en la interpretación de la norma fiscal considera que esta cartera es recuperable.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 5. Deudores, Neto (continuación)

- (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 agosto de 2014
2014	\$ 25,164,688
2015	9,736,876
2016	3,606,357
2017 y siguientes	3,172,254
	<u>\$ 41,680,175</u>

- (3) Corresponde principalmente al saldo a favor de impuestos y contribuciones originado por los anticipos liquidados en el año gravable 2013, discriminados en el impuesto de Renta y Complementarios y CREE por \$9,536,976, Industria y Comercio por \$144,556 y Otras contribuciones por \$862,434.
- (4) Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Compañía constituyó garantías por \$297,829 y \$250,866 respectivamente, principalmente para respaldar las compras de energía locales en el año 2014 y las transacciones internacionales de energía, de acuerdo con los requerimientos del operador del mercado XM (Compañía de Expertos en Mercado). Durante el año 2014, solo se efectuaron depósitos por las garantías de TIES.
- (5) Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, este rubro incluye principalmente cuentas por cobrar a empleados por \$38,477,718 y \$36,901,517, respectivamente.
- (6) Las cuentas por cobrar a largo plazo incluyen: cartera del negocio "Crédito Fácil Codensa" por \$4,221, acuerdos de pago de cartera de energía por \$6,261,914, cartera convenida de obras eléctricas \$7,091,524, cartera convenida de servicios \$3,157,823 y créditos a empleados por \$29,931,839; su detalle por años es el siguiente:

Año	Valor
2015	\$ 17,245,805
2016	9,516,483
2017 y siguientes	19,685,033
	<u>\$ 46,447,321</u>

El movimiento de la provisión para cartera fue el siguiente:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 (No auditado)
Saldo inicial	\$ 60,530,162	\$ 61,428,616	\$ 61,428,616
Provisión – cargo a resultados (1)	4,105,952	1,846,129	1,361,304
Recuperaciones	(92,947)	(952,635)	(350,244)
Castigos (2)	(736,179)	(1,791,948)	(571,496)
	<u>\$ 63,806,988</u>	<u>\$ 60,530,162</u>	<u>\$ 61,868,180</u>

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 5. Deudores, Neto (continuación)

- (1) Corresponde principalmente a la provisión de cartera de otros negocios; al 31 de agosto de 2014 este rubro incluye en la cartera de infraestructura el registro de la provisión del 100% de la cartera menor de 360 días de Supercable Telecomunicaciones S.A. por \$1,786,309, esto como resultado del incumplimiento de la presentación del plan de pago exigido por la Superintendencia de Sociedades y la morosidad continua del cliente.
- (2) Corresponde principalmente al castigo de la cartera de energía efectuado a Fundación Instituto de Inmunología de Colombia – FIDIC por \$534,062.

#### 6. Inventarios, Neto

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Materias primas y suministros (1)	\$ 21,488,924	\$ 15,675,590	\$ 16,357,758
Menos – Provisión para obsolescencia (2)	(629,716)	(867,736)	(702,725)
	<u>\$ 20,859,208</u>	<u>\$ 14,807,854</u>	<u>\$ 15,655,033</u>

- (1) Al 31 de agosto de 2014 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 \$21,115,988 y medidores por \$372,936. En 2013, el área técnica identificó los elementos que por sus características debían formar parte del activo fijo, como inventario de seguridad por \$971,059. Para 2014 los repuestos identificados como activos se registran directamente en la propiedad planta y equipo.

- (2) El movimiento de la provisión para obsolescencia, fue el siguiente:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Saldo inicial	\$ 867,736	\$ 702,725	\$ 702,725
Provisión – cargo a resultados		867,736	–
Usos	(238,020)	(702,725)	–
	<u>\$ 629,716</u>	<u>\$ 867,736</u>	<u>\$ 702,725</u>

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

Al 31 de agosto de 2014, los siguientes son los valores de propiedades, planta y equipo:

	Al 31 de agosto de 2014		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$ 5,318,266,203	\$ (2,925,947,230)	\$ 2,392,318,973
Plantas, ductos y túneles	1,117,699,302	(583,526,674)	534,172,628
Construcciones en curso (1)	140,409,543	–	140,409,543
Construcciones y edificaciones	203,048,306	(96,945,841)	106,102,465

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

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

	<b>Al 31 de agosto de 2014</b>		<b>Valor Neto</b>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	86,069,135	-	86,069,135
Terrenos	70,745,700	-	70,745,700
Equipo comunicación y computación	75,249,755	(48,213,701)	27,036,054
Maquinaria y equipo	57,761,385	(37,204,994)	20,556,391
Muebles, enseres y equipo de oficina	36,513,306	(26,517,656)	9,995,650
Equipo de transporte y elevación	5,893,972	(3,953,194)	1,940,778
	<b>7,111,656,607</b>	<b>(3,722,309,290)</b>	<b>3,389,347,317</b>
Depreciación diferida Db	-	110,398,439	-
Depreciación diferida Cr	-	(110,398,439)	-
	<b>\$ 7,111,656,607</b>	<b>\$ (3,722,309,290)</b>	<b>\$ 3,389,347,317</b>

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>Valor Neto</b>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	
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 en curso (1)	169,217,752	-	169,217,752
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	110,213,375	-	110,213,375
Construcciones y edificaciones	201,719,088	(93,964,318)	107,754,770
Terrenos	69,594,472	-	69,594,472
Equipo comunicación y computación	71,353,531	(44,138,477)	27,215,054
Muebles, enseres y equipo de oficina	37,204,544	(24,756,705)	12,447,839
Maquinaria y equipo	46,880,456	(35,504,263)	11,376,193
Equipo de transporte y elevación	5,823,606	(3,610,305)	2,213,301
	<b>6,965,236,378</b>	<b>(3,559,585,081)</b>	<b>3,405,651,297</b>
Depreciación diferida Db	-	110,398,439	-
Depreciación diferida Cr	-	(110,398,439)	-
	<b>\$ 6,965,236,378</b>	<b>\$ (3,559,585,081)</b>	<b>\$ 3,405,651,297</b>

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

	<b>Al 31 de agosto de 2013</b>		<b>Valor Neto</b>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	
Redes, líneas y cables	\$ 5,132,636,091	\$ (2,732,254,006)	\$ 2,400,382,085
Plantas, ductos y túneles	1,089,965,717	(553,794,774)	536,170,943
Construcciones en curso (1)	122,302,043	-	122,302,043
Construcciones y edificaciones	201,719,088	(92,448,674)	109,270,414

**Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial**

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

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

	Al 31 de agosto de 2013		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Terrenos	69,408,218	-	69,408,218
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	43,084,473	-	43,084,473
Equipo comunicación y computación	71,229,592	(42,127,961)	29,101,631
Muebles, enseres y equipo de oficina	36,445,212	(23,372,293)	13,072,919
Maquinaria y equipo	46,909,271	(34,769,961)	12,139,310
Equipo de transporte y elevación	5,436,966	(3,374,522)	2,062,444
	<u>6,819,136,671</u>	<u>(3,482,142,191)</u>	<u>3,336,994,480</u>
Depreciación diferida Db	-	110,398,439	-
Depreciación diferida Cr	-	(110,398,439)	-
	<u>\$ 6,819,136,671</u>	<u>\$ (3,482,142,191)</u>	<u>\$ 3,336,994,480</u>

(1) Al 31 de agosto de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 31 de agosto de 2013, 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:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Saldo inicial	\$ 3,559,585,081	\$ 3,325,908,046	\$ 3,325,908,046
Depreciación del período	165,319,774	239,825,559	158,867,447
Retiros de la depreciación	(2,595,565)	(6,148,524)	(2,633,302)
Saldo final	<u>\$ 3,722,309,290</u>	<u>\$ 3,559,585,081</u>	<u>\$ 3,482,142,191</u>

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

**8. Otros Activos, Neto**

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Intangibles (1)	\$ 63,698,291	\$ 68,837,500	\$ 68,822,455
Corrección monetaria diferida (2)	46,147,571	47,133,247	47,610,752
Mejoras en propiedad ajena (3)	6,213,323	5,301,569	4,411,419
Estudios y proyectos	1,561,897	1,700,513	1,891,643
Bienes recibidos en dación de pago	899,478	899,478	899,478
Cargos diferidos	17	62	84
	<u>\$ 118,520,577</u>	<u>\$ 123,872,369</u>	<u>\$ 123,635,831</u>

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

(1) Corresponde principalmente a:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Software (a)	\$ 115,675,031	\$ 114,299,976	\$ 111,978,164
Licencias	33,120,866	31,704,938	30,636,630
Servidumbres	27,757,339	27,941,014	27,829,134
Derechos	2,808,093	2,808,093	2,451,811
Ajustes por inflación	17,000,499	17,000,499	17,000,499
	<b>196,361,828</b>	<b>193,754,520</b>	<b>189,896,238</b>
Menos – Amortización acumulada	<b>(132,663,537)</b>	<b>(124,917,020)</b>	<b>(121,073,783)</b>
	<b>\$ 63,698,291</b>	<b>\$ 68,837,500</b>	<b>\$ 68,822,455</b>

- (a) Durante el año 2014, la Compañía efectuó desarrollos en el portal de servicios en línea ICT por \$1,167,491. 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 por \$869,494. Adicionalmente, incluye los costos de proyectos para el mejoramiento y optimización del sistema de distribución, los cuales se están amortizando en un periodo de 3 y 5 años, respectivamente.
- (2) Corresponde al ajuste por inflación de activos fijos en curso y/o en montaje, registrados hasta diciembre de 2005, los cuales se están amortizando en un periodo hasta de 45 años. La parte correspondiente al ajuste por inflación del patrimonio se registró como corrección monetaria diferida pasiva.
- (3) Durante el 2014, la Compañía realizó mejoras en propiedad ajena en los centros de servicio de Calle 80, los edificios administrativos de la Calle 82 pisos 5 y 6, y edificio Q93 pisos 2 y 3 por \$1,739,882.

#### 9. Valorizaciones

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Inversiones: (1)			
Inversiones en no controladas (Nota 4)	\$ 50,938,671	\$ 44,460,997	\$ 43,252,446
Propiedades, planta y equipo: (2)			
Redes, líneas y cables	506,720,791	506,839,214	506,976,086
Plantas y ductos	125,628,455	125,655,046	125,759,718
Terrenos	39,484,449	39,511,960	39,537,005
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,066,428	18,070,828
Maquinaria y equipo	3,027,540	3,027,540	3,027,540
Equipo de comunicación	2,337,706	2,337,706	2,337,706
Flota y equipo de transporte	739,275	868,310	1,083,760
Muebles, enseres y equipo de oficina	129,324	148,812	144,298
	<b>\$ 747,072,639</b>	<b>\$ 740,916,013</b>	<b>\$ 740,189,387</b>

- (1) Corresponde principalmente a la actualización de la inversión que Codensa S.A. E.S.P. posee en Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. – DECSA, por su valor intrínseco.

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 9. Valorizaciones (continuación)

- (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 2014 se ajustaron las valorizaciones con base en las bajas realizadas de activos fijos.

El siguiente es el saldo de las valorizaciones y desvalorizaciones registradas por cada clase de activo fijo al 31 de agosto de 2014:

Clase de Activo	Valorización a 31/8/2014	Valorización a 31/12/2013	Ajuste Valorización al 31/8/2014
Redes, líneas y cables	\$ 506,720,791	\$ 506,839,214	\$ (118,423)
Plantas y ductos	125,628,455	125,655,046	(26,591)
Terrenos	39,484,449	39,511,960	(27,511)
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,066,428	—
Maquinaria y equipo	3,027,540	3,027,540	—
Equipo de comunicación	2,337,706	2,337,706	—
Flota y equipo de transporte	739,275	868,310	(129,035)
Muebles enseres y equipo de oficina	129,324	148,812	(19,488)
	<b>\$ 696,133,968</b>	<b>\$ 696,455,016</b>	<b>\$ (321,048)</b>

### 10. Cuentas por Pagar

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Compañías vinculadas y partes relacionadas (1) (Nota 11)	\$ 407,484,008	\$ 178,381,753	\$ 466,270,243
Adquisición de bienes y servicios nacional	313,154,885	359,392,111	202,619,724
Acreedores	23,552,232	29,569,793	18,741,768
Adquisición de bienes y servicios exterior	795,977	773,158	339,538
Otras cuentas por pagar	185	183	182
	<b>\$ 744,987,287</b>	<b>\$ 568,116,998</b>	<b>\$ 687,971,455</b>

- (1) El 27 de marzo de 2014, mediante acta N° 56 de Asamblea General de Accionistas, la Compañía decretó dividendos por \$535,910,519, de los cuales se pagaron durante el año el 100% del dividendo preferente \$3,948,191 a la Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P y el 37,42% del dividendo ordinario \$199,080,923 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$102,511,209, Enersis S.A. \$77,874,064, Chilectra S.A. \$18,607,076 y otros \$88,574); quedando como saldo por pagar el 62.11% \$332.881.405 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$171,484,358, Enersis S.A. \$130,270,475, Chilectra S.A. \$31,126,572).

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 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.

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
<b>Deudores (Nota 5)</b>			
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	\$ 42,911,129	\$ 8,366,541	\$ 8,535,648
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	1,049,328	1,243,433	59,157,226
DECSA (3)	807,113	—	4,360,213
Endesa Operaciones y Servicios	309,220	383,767	122,341
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	297,343	146,265	314,661
Endesa Energía S.A.	108,304	61,663	102,816
Fundación Endesa Colombia	—	—	12,000
	<b>\$ 45,482,437</b>	<b>\$ 10,201,669</b>	<b>\$ 72,604,905</b>

- (1) Al 31 de agosto de 2014, el rubro está compuesto principalmente del anticipo por compras de energía por \$34,451,632 que se amortizó el 1 de septiembre de 2014, adicionalmente, a estimados de peajes y STR por \$7,893,362. Al 31 de agosto y 31 diciembre de 2013, corresponde principalmente a estimados de peajes y STR por \$7,712,798 y \$7,428,189, respectivamente.
- (2) Corresponde principalmente a la venta de energía, estimación de peajes y STR por \$925,018 y a la estimación de asistencia técnica por \$124,310 al 31 de agosto de 2014. Al 31 de agosto de 2013, corresponde principalmente a venta de energía, estimación de peajes y STR por \$1,329,898, estimación de asistencia técnica \$114,017 y anticipo por \$57,713,311.
- (3) En marzo de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. decretó dividendos a favor de Codensa S.A. E.S.P. por \$807,113 que serán pagados en noviembre de 2014. El saldo al 31 de agosto de 2013, corresponde principalmente a dividendos decretados a favor de Codensa S.A. E.S.P. por Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P., los cuales fueron pagados en diciembre de 2013.

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
<b>Cuentas por pagar (Nota 10)</b>			
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.(4)	\$ 171,485,558	\$ 65,901,016	\$ 163,714,319
Enersis S.A. (5)	130,270,475	49,993,238	63,246,146
Emgesa S.A. E.S.P. (6)	70,075,988	46,295,272	53,382,366
Chilectra S.A. (5)	31,126,572	11,945,287	47,434,605
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (7)	3,588,118	3,618,237	3,053,390
Fundación Endesa Colombia	700,644	507,920	—
Enel Ingeniería e Ricerca Spa	171,269	120,783	—
Enel Energy Europe	65,384	—	10,441
ICT Servicios Informáticos Ltda.	—	—	152,514
Inversiones Sudamerica	—	—	135,276,462
	<b>\$ 407,484,008</b>	<b>\$ 178,381,753</b>	<b>\$ 466,270,243</b>

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
<b>Pasivos estimados y provisiones (Nota 14)</b>			
Enel Ingeniería e Ricerca Spa	\$ -	\$ 234,805	\$ -

- (4) Corresponde principalmente a los dividendos por pagar a la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. por \$171,484,358 al 31 de agosto de 2014.
- (5) Al 31 de agosto de 2014, corresponde a los dividendos por pagar a Enersis y Chilectra por \$130,270,475 y \$31,126,572 respectivamente.
- (6) Corresponde principalmente al desarrollo de los contratos de compras de energía que la Compañía tiene con Emgesa por \$34,451,632; adicionalmente, corresponde a estimación de la compra de energía por \$35,544,174 al 31 de agosto de 2014. La estimación de compras de energía al 31 de agosto y 31 diciembre de 2013, fue \$53,192,798 y \$46,219,269, respectivamente.
- (7) Corresponde principalmente a ADDs (cargo por distribución) \$3,319,560.

El siguiente es el efecto en resultados de las transacciones con empresas relacionadas al 31 de agosto 2014 y 2013:

Compañía	Concepto de la Transacción	Período ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2014	Período ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2013	Período doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013
<b>Ingresos</b>				
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	Peajes y uso de líneas y redes	\$ 63,955,631	\$ 59,619,522	\$ 90,530,779
	Energía y otros servicios	430,944	426,486	732,455
	Ingresos financieros	392,678	721,632	1,070,799
	Ingresos extraordinarios	2,893	2,578	3,880
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	Uso de líneas y redes	6,956,166	6,515,629	9,899,496
	Comisión y alquiler de equipos	125,013	249,548	519,928
	Energía y otros servicios	27,851	24,589	24,589
	Ingresos extraordinarios	-	158,995	158,995
	Ingresos financieros	-	2,279,766	3,276,994
DECSA	Dividendos	807,113	4,360,213	4,360,213
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	Operación de subestación, otros Iluminación navideña	690,842	560,033	870,696
		-	-	1,293,103
Endesa Operaciones y Servicios	Otros servicios	328,862	294,364	508,406
	Diferencia en cambio	29,467	535,953	549,089
Endesa Energía	Servicios de call center	118,392	119,934	180,812
	Diferencia en cambio	4,049	13,587	16,421
Enel Energy Europe	Diferencia en cambio	6,499	17,484	17,533
		<b>\$ 73,876,400</b>	<b>\$ 75,900,313</b>	<b>\$ 114,014,188</b>
<b>Costos y gastos</b>				
Emgesa S.A. E.S.P.(1)	Compras de energía	\$ 243,679,605	\$ 386,004,082	\$ 587,397,499
	Otros	920,099	275,809	589,411
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.(2)	Uso de líneas y redes y otros contratos	1,676,331	1,171,555	1,823,051
Enel Energy Europe	Servicio informático.	487,908	340,365	340,365

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

Compañía	Concepto de la Transacción	Periodo ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2014	Periodo ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2013	Periodo doce meses del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013
	Otros	226,054	359,312	362,285
Enel Ingeniería E Ricerca S.P.A	Estudios y proyectos	171,268	-	234,805
	Diferencia en cambio	-	-	924
Endesa Operaciones y Servicios	Diferencia en cambio	21,127	7,905	7,905
Endesa Energía	Diferencia en cambio	8,792	3,399	3,488
ICT Servicios Informáticos Ltda.	Servicio informático.	-	415,200	415,200
		<b>\$ 247,191,184</b>	<b>\$ 388,577,627</b>	<b>\$ 591,174,933</b>

- (1) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, el ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, peajes, cargos conexión STN y facturación SD por \$63,955,631 y \$59,619,522 y los costos a compras de energía por \$243,679,605 y \$386,004,082, respectivamente. Adicionalmente, se obtuvieron descuentos por pronto pago en el año 2014 por \$392,678.
- (2) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, el ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, peajes, cargos conexión STN y facturación SD por \$6,956,166 y \$6,515,629 y los costos a compras de energía por \$1,676,331 y \$1,171,555, respectivamente. Adicionalmente, los ingresos financieros corresponden a los intereses por descuento de pronto pago por anticipos otorgados por ADDs; en el año 2013 se otorgaron \$114,929,791 y en el 2014 no se han presentado anticipos.

#### 12. Obligaciones Laborales

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 (No auditado)
Bonificaciones	\$ 15,920,243	\$ 17,791,222	\$ 13,245,019
Vacaciones	5,709,554	5,371,756	5,066,329
Cesantías	1,662,375	1,979,810	1,473,141
Prima de vacaciones	1,186,745	849,639	1,029,897
Prima de servicios	781,878	-	818,116
Prima de antigüedad	777,446	777,446	777,446
Otros	364,818	321,103	249,896
Intereses sobre cesantías	132,842	236,115	117,936
	<b>\$ 26,535,901</b>	<b>\$ 27,327,091</b>	<b>\$ 22,777,780</b>

La Compañía suscribió el 11 de febrero de 2004 una Convención Colectiva de Trabajo con el Sindicato de la Energía de Colombia – SINTRAELECOL– que beneficia a los empleados convencionales, desde el 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007; la cual, fue modificada parcialmente por el Acta Convencional 01 del 8 de julio de 2011, suscrita para la vigencia de 4 años contados a partir del 1 de enero de 2011. Al 31 de agosto de 2014 estaban vinculados 563 empleados convencionales.

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 13. Bonos y Papeles Comerciales en Circulación

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Bonos emitidos (1)	\$ 991,500,000	\$ 1,241,500,000	\$ 1,027,500,000
Intereses de bonos	9,958,341	6,713,340	15,346,862
Descuento en bonos (2)	(920,276)	(1,161,774)	(1,283,020)
	<u>1,000,538,065</u>	<u>1,247,051,566</u>	<u>1,041,563,842</u>
Menos – Porción corto plazo (3)	(9,595,597)	(256,350,596)	(425,984,118)
Total porción a largo plazo	<u>\$ 990,942,468</u>	<u>\$ 990,700,970</u>	<u>\$ 615,579,724</u>

- (1) El 15 de noviembre de 2013 se emitió el Segundo Tramo bajo el Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Codensa por \$375,000,000 en dos Sub – series: B5 por \$181,660,000 y B12 por \$193,340,000. Los recursos de esta colocación fueron empleados en prefinanciar la totalidad del vencimiento de la Tercera Emisión de bonos por \$161,000,000 el 11 de diciembre de 2013 y parte del vencimiento de la Primera Emisión de bonos por \$250,000,000 el 11 de marzo de 2014.
- (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 agosto de 2014 se han amortizado \$2,751,219 quedando pendiente por amortizar un saldo de \$920,276 que se amortizarán en 31 meses, tiempo equivalente al plazo remanente de los bonos.
- (3) Se realizó el pago de bonos el 11 de marzo de 2014, por \$250,000,000 de las Sub-serie B10 de la primera emisión.

La totalidad de la deuda financiera de Codensa al 31 de agosto de 2014, se encuentra representada en cuatro (4) emisiones de bonos vigentes en el mercado local. Actualmente se adelanta el trámite de cancelación de la Primera Emisión de Bonos ante la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 \$500,000,000.

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 agosto de 2014	\$0,000
Valor nominal por bono:	\$1,000
Plazos de emisión:	Sub-serie B5: 5 años
	Sub-serie B7: 7 años
	Sub-serie B10: 10 años

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Primera Emisión de Bonos (continuación)

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.)

El 11 de marzo de 2014 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie B10 por un monto de \$250,000 millones. Con este pago se vencieron la totalidad de las sub-series emitidas bajo la Primera Emisión por lo cual a la fecha no hay saldo vigente de la misma. Actualmente la compañía se encuentra adelantando el trámite de cancelación de esta emisión ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

##### 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 \$650,000,000 y autorizó su oferta pública.

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

Valor total colocado:	\$650,000,000 así: 1 <sup>er</sup> Lote: el 14 de marzo de 2007 por \$225,800,000 2 <sup>o</sup> Lote: el 20 de junio de 2007 por \$305,500,000 3 <sup>er</sup> Lote: el 6 de diciembre de 2007 por \$118,700,000 El monto total fue colocado en 4 sub-series, así: Sub-serie A3: \$139,800,000 Sub-serie A10: \$391,500,000 Sub-serie B3: \$ 84,980,000 Sub-serie B5: \$ 33,720,000
Saldo vigente al 31 de agosto de 2014	\$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

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Segunda Emisión de Bonos (continuación)

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 \$350,000,000 y autorizó su oferta pública.

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

Valor total colocado	\$350,000,000, así: 1 <sup>er</sup> lote: el 11 de diciembre de 2008 por \$270,000,000 2 <sup>o</sup> lote: el 27 de marzo de 2009, por \$80,000,000 El monto total fue colocado en 4 sub-series, así: Sub-serie A5: \$75,500,000 Sub-serie A10: \$80,000,000 Sub-serie B2: \$109,000,000 Sub-serie B5: \$85,500,000
Saldo vigente al 31 de agosto de 2014	\$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

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Tercera Emisión de Bonos (continuación)

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.)

El 11 de diciembre de 2013 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie A5 y B5 por un monto de \$75,500 millones 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 \$600,000,000 y su oferta pública. Habiendo cumplido los requisitos establecidos para tal fin, el Cupo del Programa de Emisión y Colocación fue ampliado el 13 de marzo de 2014 mediante la Resolución No. 0407 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia en \$185,000,000, llevando el cupo global del Programa a \$785,000,000.

Al 31 de agosto de 2014 se han efectuado dos (2) emisiones bajo el Programa. El Primer Tramo fue emitido el 17 de febrero de 2010 y el Segundo Tramo fue emitido el 15 de noviembre del 2013.

##### 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 agosto de 2014	\$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.).

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Primer Tramo Bajo el Programa (continuación)

El 17 de febrero de 2013 se realizó el pago por vencimiento de los bonos de la Sub-serie B3 por un monto de \$80,000,000.

##### 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 agosto de 2014	\$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.).

Al 31 de agosto de 2014, el saldo de capital de los bonos pagadero en los próximos años, sin incluir intereses y descuento en bonos, es:

Año	Valor
2016	\$ 145,000,000
2017	391,500,000
2018	261,660,000
2025	193,340,000
	<u>\$ 991,500,000</u>

#### 14. Pasivos Estimados y Provisiones

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Costos y gastos (1)	\$ 23,930,700	\$ 24,569,453	\$ 25,891,513
Desmantelamiento PCB's (2)	10,261,424	10,958,525	7,484,734
Compensación Ambiental Nueva Esperanza (3)	9,520,035	9,985,000	—
Rescate Arqueológico (4)	5,090,662	8,996,000	—

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Litigios (5)	4,720,837	6,229,023	6,103,023
Proyectos de infraestructura (6)	2,347,187	13,300,726	2,146,128
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	-	234,805	-
	<b>55,870,845</b>	74,273,532	41,625,398
Menos – Porción corto plazo	<b>(35,697,303)</b>	(51,393,923)	(28,037,642)
Total porción a largo plazo (7)	<b>\$ 20,173,542</b>	\$ 22,879,609	\$ 13,587,756

- (1) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, y al 31 de diciembre de 2013, 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. Adicionalmente, incluye los servicios prestados y bienes adquiridos no facturados por proveedores por \$3,278,186 y el valor estimado por compensar a los clientes por las fallas en la prestación del servicio de energía por \$5,652,514.
- (2) Teniendo en cuenta que Colombia con la ley 1196 de 2008 se acogió al convenio de Estocolmo y que este hecho fue reglamentado con la resolución del ministerio de medio ambiente 222 del 15 de diciembre de 2011, se reconoció la provisión por desmantelamiento de transformadores contaminados con PCBs; la provisión registrada en el año 2014 se actualizó al valor presente neto a una tasa del 6.44% EA generando una disminución de 697,100, adicionalmente, durante el período no se presentaron usos.
- (3) 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. Durante el año 2014, la provisión se actualizó a valor presente neto a una tasa del 6.46% EA generando una disminución por \$464,965.
- Licencia ambiental: El 31 de julio de 2014 mediante la Resolución No. 1679, la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca – CAR, otorgó la Licencia Ambiental para el desarrollo del proyecto "Construcción de la Subestación Nueva Esperanza de 500/115 kV, sus líneas de 115 kV y módulos de conexión". No obstante, el 8 de agosto de 2014 la Compañía interpuso un recurso de reposición contra dicho acto con base en el artículo 55 de la resolución mencionada, en la cual solicita incluir y aclarar los temas asociados con la zona geográfica, las compensaciones, el censo entre otros aspectos. Al 31 de agosto de 2014 la Compañía está en espera del pronunciamiento de la CAR para obtener la firmeza de la Licencia Ambiental en todos los aspectos.
- (4) 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. Durante el año 2014, se actualizó el valor presente neto a una tasa del 6.14% EA, generando una disminución de \$35,813 y presenta usos por \$3,869,525.
- (5) Al 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el valor de las pretensiones en las reclamaciones a la Compañía por litigios administrativos, civiles, laborales y acciones constitucionales registrados en cuentas de orden es de \$121,327,631 y \$119,038,518, respectivamente, con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, se han provisionado \$4,720,837 al 31 de agosto de 2014 y \$6,229,023 al 31 de diciembre de 2013 para cubrir las pérdidas probables por estas contingencias.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

- (6) 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 agosto del 2014 el valor de las reclamaciones por litigios administrativos, civiles, laborales y contratistas se detalla así:

Procesos	No. de Procesos	Calificación	Valor de la Contingencia (a)	Valor de la Provisión
Administrativos y civiles	28	Probable	\$ 3,438,837	\$ 3,438,837
	116	Eventual	96,239,086	—
	26	Remota	15,411,708	—
	170		115,089,631	3,438,837
Laborales y contratistas	8	Probable	1,282,000	1,282,000
	72	Eventual	3,561,000	—
	19	Remota	1,395,000	—
	99		6,238,000	1,282,000
Total procesos	269		\$ 121,327,631	\$ 4,720,837

- (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.
- (7) Al 31 de agosto de 2014, esta provisión corresponde principalmente a servidumbres \$2,146,128, y nuevas conexiones \$123,010. Durante el año 2013, esta provisión corresponde principalmente a la adquisición de PDAs.
- (8) Los pasivos estimados y provisiones a largo plazo incluyen: Litigios por \$4,720,837, desmantelamiento PCB's por \$9,123,556, rescate arqueológico \$413,987, y compensación ambiental Nueva Esperanza por \$5,915,162.

#### 15. Otros Pasivos

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 (No auditado)
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 48,010,571	\$ 41,262,445	\$ 27,028,764
Corrección monetaria diferida (Nota 8)	46,147,571	47,133,245	47,610,752
Cobro de cartera de terceros (2)	9,257,892	12,423,386	20,998,247

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 15. Otros Pasivos (continuación)

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Ingresos recibidos por anticipado (3)	<b>3,137,500</b>	3,885,182	3,467,205
	<b>106,553,534</b>	104,704,258	99,104,968
Menos – Porción corto plazo	<b>(58,018,463)</b>	(54,435,831)	(48,556,716)
Total porción a largo plazo	<b>\$ 48,535,071</b>	\$ 50,268,427	\$ 50,548,252

- (1) Corresponde principalmente al pasivo concepto de áreas de distribución de energía ADD's, y contratos de mandato por suscripciones a periódicos, revistas y pólizas de seguros.
- (2) 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).
- (3) 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 \$6,000,000, los cuales se registraron como un ingreso recibido por anticipado, que se amortizará durante la vigencia del contrato.

### 16. Pensiones de Jubilación

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Cálculos actuariales de pensiones de jubilación y beneficios complementarios	<b>\$ 203,623,074</b>	\$ 199,581,553	\$ 206,031,851
Menos – Porción corriente	<b>(27,701,837)</b>	(27,618,495)	(27,651,482)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios a largo plazo	<b>\$ 175,921,237</b>	\$ 171,963,058	\$ 178,380,369

El movimiento durante el 1 de enero al 31 de agosto de 2014 y 2013, y del 1 de enero a 31 de diciembre de 2013, se compone así:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Saldo inicial	<b>\$ 199,581,553</b>	\$ 206,031,851	\$ 206,031,851
Pérdida actuarial	<b>11,051,819</b>	4,523,589	-
Costo financiero	<b>8,989,683</b>	15,346,423	18,030,450
Pagos	<b>(15,999,981)</b>	(26,320,310)	(18,030,450)
	<b>\$ 203,623,074</b>	\$ 199,581,553	\$ 206,031,851

- (1) Con corte al 31 de agosto de 2013, las pensiones de jubilación se calcularon y registraron con base en las proyecciones internas de la Compañía, las cuales no incluyen pérdidas y ganancias actuariales.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Número empleados pensionados	847	846	846
Número empleados activos, con derecho a pensión	1	2	2
	<b>848</b>	<b>848</b>	<b>848</b>

Al 31 de agosto de 2014, AON Hewitt (especialista externo), efectuó el cálculo actuarial que arrojó como resultado un mayor valor del pasivo pensional por \$4,041,521; dicho calculo incluye los efectos de la aplicación de las tasas de: 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 y el incremento de un 31% en las tarifas de medicina para el año 2014. Al 31 de agosto de 2014 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 7.13% anual y una tasa de incremento de las pensiones del 3.0% (tasa DANE, según decreto 2783 de 2001).

#### 17. Impuestos, Gravámenes y Tasas

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013
			<i>(No auditado)</i>
Impuesto de renta corriente	\$ 186,962,435	\$ 282,017,927	\$ 183,002,028
Anticipo de renta	<b>(89,078,694)</b>	(136,764,257)	(135,634,604)
Retenciones y autorretenciones	<b>(97,883,738)</b>	(87,271,634)	(47,367,424)
Impuesto al patrimonio	<b>15,870,578</b>	31,741,157	47,616,083
Retención en la fuente	<b>10,141,324</b>	12,159,995	5,771,717
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	<b>8,619,571</b>	10,704,577	11,352,158
Impuesto al valor agregado	<b>6,227,161</b>	4,661,927	4,352,699
Retención CREE	<b>4,659,663</b>	4,339,539	4,334,139
Retención imp. industria y comercio	<b>277,124</b>	454,006	154,347
	<b>45,795,424</b>	122,043,237	73,581,143
Menos – Porción largo plazo	-	-	(15,870,579)
Total porción – corto plazo	<b>\$ 45,795,424</b>	<b>\$ 122,043,237</b>	<b>\$ 57,710,564</b>

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Impuesto sobre la Renta

Los años gravables 2012 y 2013 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 declaración de renta del año gravable 2013 se presentó el 21 de abril de 2014.

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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Corriente renta	\$ 137,562,203	\$ 206,921,622	\$ 134,543,575
Corriente CREE	49,400,232	75,096,305	48,458,453
Movimiento impuesto diferido débito	466,277	(2,805,838)	1,189,710
	<u>\$ 187,428,712</u>	<u>\$ 279,212,089</u>	<u>\$ 184,191,738</u>

##### Impuesto Diferido

El detalle del activo por impuesto diferido al 31 de agosto de 2014 y 2013, y al 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Diferido por ajustes por inflación activos fijos	\$ 21,582,221	\$ 23,349,721	\$ 24,262,097
Otras provisiones	8,136,438	8,808,693	8,255,351
Provisión deudores cartera	7,220,765	6,062,573	6,272,321
Pasivos estimados	4,874,882	3,425,389	1,961,310
Industria y comercio	2,890,383	3,575,408	3,746,897
Obligaciones laborales	1,954,177	6,075,076	2,801,993
Valoración forward	-	(1,343)	-
Total impuesto diferido débito	<u>\$ 46,658,866</u>	<u>\$ 51,295,517</u>	<u>\$ 47,299,969</u>

El detalle del activo por impuesto diferido a 31 de agosto de 2014, se presenta a continuación:

	Renta	CREE	CREE
Provisiones y pasivos estimados	\$ 73,754,840	\$ 73,754,840	\$ -
Ajuste por inflación de los activos	65,117,403	9,347,746	55,769,656
	<u>138,872,243</u>	<u>83,102,586</u>	<u>55,769,656</u>
Tarifa	25%	9%	8%
	<u>\$ 34,718,061</u>	<u>\$ 7,479,233</u>	<u>\$ 4,461,572</u>
Total impuesto diferido débito	<u>\$ 46,658,866</u>		

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### Impuesto Diferido (continuación)

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 detalle del impuesto diferido crédito al 31 de agosto de 2014 y 2013, y al 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

	<u>31 de agosto de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de agosto de 2013</u>
			<i>(No auditado)</i>
Depreciación de turnos adicionales año 1998	\$ (36,431,562)	\$ (36,431,562)	\$ (36,431,562)
Total impuesto diferido crédito	<u>\$ (36,431,562)</u>	<u>\$ (36,431,562)</u>	<u>\$ (36,431,562)</u>

Por los años 2013 y 2014, no se genera diferencia temporal entre la depreciación contable y fiscal producto de la aplicación de los turnos adicionales del año 1998.

##### Impuesto al Patrimonio

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

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

Este impuesto se causó sobre el patrimonio de la compañía al 1º 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 sobre el valor del impuesto de industria y comercio. En los demás municipios en los cuales la Compañía es contribuyente del impuesto de industria y comercio se paga de acuerdo con las tarifas y normatividad establecidas en cada municipio.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

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

##### 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 2014. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de septiembre de 2015. 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 2014 concluyendo que no se presentarán ajustes en la determinación del impuesto sobre la renta del 2014.

#### 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:

Composición Accionaria al 31 de agosto de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

Accionistas	Acciones Ordinarias con Derecho a Voto		Acciones Preferenciales sin Derecho a Voto		Composición Accionaria	
	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones	(%) Participación	Número de Acciones
Empresa de Energía de Bogotá S. A. E.S.P.	42.85%	48,025,920	100.00%	20,010,799	51.50%	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

Al 31 de diciembre de 2013 Enersis S.A. se registró ante DECEVAL S.A. en calidad de accionista de Codensa S.A. E.S.P. 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 27 de marzo de 2014, según Acta No. 56, ordenó distribuir dividendos por \$535,910,519 con cargo a la utilidad neta de diciembre de 2013.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 18. Patrimonio (continuación)

##### Distribución de Dividendos (continuación)

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 2013 por \$535,910,519 serán pagados así: El 100 % del dividendo preferente y el 37.42% del dividendo ordinario fueron pagados el 25 de junio de 2014, quedando como saldo por pagar el 24.88% y el 37.70% del dividendo ordinario, los cuales serán pagados el 26 de noviembre de 2014 y el 28 de enero de 2015, respectivamente.

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%, 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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
Reservas obligatorias:			
Reservas por disposiciones fiscales	\$ 50,962,398	\$ 50,962,398	\$ 50,962,398
Reserva legal	6,604,664	6,604,664	6,604,664
	<u>\$ 57,567,062</u>	<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.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 18. Patrimonio (continuación)

##### 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

	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de agosto de 2013 <i>(No auditado)</i>
<b>Deudoras:</b>			
Control activos depreciados y otros	\$ 679,359,899	\$ 523,319,396	\$ 574,850,130
Derechos contingentes	436,219,220	480,678,340	311,896,062
Fiscales	10,445,950	-	-
	<u>\$ 1,126,025,069</u>	<u>\$ 1,003,997,736</u>	<u>\$ 886,746,192</u>
<b>Acreedoras:</b>			
Contratos de compras de energía	\$ 5,069,839,848	\$ 3,361,906,499	\$ 3,389,342,841
Fiscales	701,176,168	698,102,874	705,679,860
Responsabilidades contingentes	291,882,341	272,857,358	905,787,791
Mercancía en consignación	3,909,825	5,338,824	3,345,812
	<u>\$ 6,066,808,182</u>	<u>\$ 4,338,205,555</u>	<u>\$ 5,004,156,304</u>

#### 20. Ingresos Operacionales

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de 2014	Año terminado al 31 de diciembre de 2013 <i>(No auditado)</i>
Servicios de energía	\$ 2,132,549,787	\$ 1,991,547,616
Otros servicios	134,919,487	127,269,382
	<u>\$ 2,267,469,274</u>	<u>\$ 2,118,816,998</u>

#### 21. Costo de Ventas

Costo de bienes y servicios (1)	\$ 1,188,546,735	\$ 1,085,633,456	\$ 1,624,383,943
Depreciaciones y amortizaciones	171,922,760	166,178,751	250,333,452
Órdenes y contratos (2)	93,544,446	92,758,158	153,301,523
Servicios de personal (3)	59,202,750	67,456,691	91,875,831
Contratos y mantenimiento (4)	54,771,427	45,046,932	73,952,233
Impuestos (5)	28,105,024	29,556,127	41,461,432
Otros costos de operación y mantenimiento	12,933,231	11,766,819	21,059,361

# Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

## Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

### 21. Costo de Ventas (continuación)

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Generales (6)	7,449,382	5,943,195	9,324,204
Arrendamientos (7)	3,362,745	3,455,376	4,983,390
Contribuciones y regalías (8)	3,341,080	2,797,189	1,596,921
Seguros	2,563,887	2,308,957	3,547,810
Servicios públicos	1,162,724	999,525	991,952
Honorarios	111,411	—	99,526
	<b>\$ 1,627,017,602</b>	<b>\$ 1,513,901,176</b>	<b>\$ 2,276,911,578</b>

- (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.
- (3) La disminución entre agosto de 2014 y 2013 corresponde principalmente a la actualización del cálculo actuarial, los valores actualizados en estos años son \$6,119,472 y \$15,218,627, respectivamente.
- (4) Corresponde principalmente al costo de los contratos de mantenimiento de los activos de propiedad, planta y equipo. A partir del segundo semestre de 2013 y durante lo corrido del año 2014, la Compañía implementó un plan de calidad de mantenimiento y modernización de líneas, redes e infraestructura de alumbrado público tendiente a mejorar los índices de calidad en la prestación del servicio, lo cual representó un incremento en los costos de mantenimiento.
- (5) Corresponde al reconocimiento de los impuestos de industria y comercio, estampillas, predial y otros impuestos. Al 31 de agosto de 2014 y 2013, se registró por impuestos de industria y comercio \$26,160,000 y \$28,000,000, respectivamente.
- (6) Los costos generales comprenden publicidad y propaganda, estudios y proyectos, comunicaciones, seguridad industrial, transporte y otros. En el año 2014, Codensa S.A. E.S.P. inició la campaña publicitaria "Le damos vida a tus momentos"
- (7) El valor de los arrendamientos al 31 de agosto de 2014 corresponde a edificaciones \$1,913,522 y a equipo de transporte \$1,449,223.
- (8) Constituyen las contribuciones a la CREG y a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios del año 2014. El 6 de diciembre de 2013 mediante las resoluciones 20135300054585 y 20135300054595 de la Superintendencia de Servicios Públicos, Codensa S.A. E.S.P. reconoció la devolución de las contribuciones especiales pagadas en el 2008 y 2007 a esta entidad por \$1,688,903 y \$1,026,318, respectivamente.

### 22. Gastos de Administración

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Impuestos (1)	\$ 12,043,632	\$ 10,866,488	\$ 15,955,162
Salario integral	11,529,915	10,909,341	16,384,885
Otros gastos de personal	11,350,200	12,158,189	17,233,399
Otros servicios generales (2)	10,598,107	10,451,690	18,841,636
Provisión deudores (3)	4,105,952	1,361,304	1,846,129
Arrendamientos (4)	1,895,423	1,260,408	2,005,164

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 22. Gastos de Administración (continuación)

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Sueldos de personal	1,860,992	1,262,884	1,805,455
Amortizaciones	1,714,296	1,813,049	2,801,365
Provisión para contingencias(5)	1,529,228	175,395	860,819
Vigilancia (6)	1,480,693	706,617	1,141,791
Depreciaciones	532,929	616,215	922,669
Gastos médicos y medicamentos	376,782	333,345	519,253
Provisión de inventarios (7)	—	—	867,736
	<b>\$ 59,018,149</b>	<b>\$ 51,914,925</b>	<b>\$ 81,185,463</b>

- (1) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, el gravamen a los movimientos financieros registrado es de \$11,833,370 y \$10,625,574, respectivamente.
- (2) Comprende el registro por concepto de estudios y proyectos, honorarios, mantenimiento, publicidad e impresos, materiales y suministros, seguros generales y otros gastos generales.
- (3) El gasto de provisión deudores en el año 2014 se debe principalmente por la cartera de otros negocios; que incluye el registro de la provisión del 100% de la cartera menor de 360 días de Supercable Telecomunicaciones S.A. por \$1,786,309, esto como resultado del incumplimiento de la presentación del plan de pago exigido por la Superintendencia de Sociedades (*Ver Nota 5*).
- (4) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, la Compañía realizó erogaciones por concepto de la administración y arrendamiento de los pisos 5, 6, 7 y 8 del edificio de la calle 82. A partir del 2014, se tomó en arriendo el piso 2 y 3 del Edificio Q93, lo cual se refleja en un mayor gasto por este concepto.
- (5) Al 31 de agosto de 2014, 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.
- (6) El aumento, corresponde principalmente al contrato con Seguridad Atlas a partir de abril como el nuevo proveedor de los servicios de vigilancia, este cambio implicó un incremento en las tarifas del servicio, adicionalmente, para el 2014 se contrató con el proveedor Robotec la seguridad electrónica para las subestaciones.
- (7) Al 31 de agosto de 2014 y 2013, no se reconoció la provisión de inventario por concepto de obsolescencia de cables y materiales eléctricos.

#### 23. Ingresos Financieros

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Intereses y rendimientos financieros	\$ 11,339,378	\$ 13,763,172	\$ 21,527,789
Recargos por mora	4,052,706	4,956,342	7,493,249
Dividendos (1)	807,113	4,360,213	4,360,213
Diferencia en cambio	652,534	249,360	389,760
	<b>\$ 16,851,731</b>	<b>\$ 23,329,087</b>	<b>\$ 33,771,011</b>

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 23. Ingresos Financieros (continuación)

- (1) En marzo de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. decretó dividendos a favor de Codensa S.A. E.S.P. por \$ 807,113 que serán pagados en noviembre de 2014. El saldo al 31 de agosto de 2013, corresponde principalmente a dividendos decretados a favor de Codensa S.A. E.S.P. por Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P., los cuales fueron pagados en diciembre de 2013.

#### 24. Ingresos Extraordinarios

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Recuperaciones (1)	\$ 9,096,113	\$ 1,835,056	\$ 3,495,615
Otros (2)	6,285,157	6,658,965	7,567,477
Utilidad en venta de materiales	963,952	862,798	1,246,248
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	415,566	585,337	589,024
Excedentes Financieros	10,162	7,291	15,035
Honorarios	7,579	11,705	2,020
Arrendamientos	—	2,126	18,976
Indemnizaciones	—	390	390
	<b>\$ 16,778,529</b>	<b>\$ 9,963,668</b>	<b>\$ 12,934,785</b>

- (1) El período 2014 incluye las recuperaciones por los siguientes conceptos: devoluciones Colpensiones, prestaciones sociales por \$ 5,887,148; Ajuste por depuración de la cuenta de facturas pendientes por recibir \$421, 986; provisión cartera energía \$92,946; provisión de litigios y contingencias \$1,959,385; recuperación por compensaciones de energía \$ 409,813 y otras recuperaciones \$324, 829.
- (2) Al 31 de agosto de 2014, corresponde principalmente a ajuste por impuesto de renta del año 2013 por \$4,148,456, sanciones a usuarios por \$694,537, servicios de call center por \$447,254 y otros por \$972,991.

#### 25. Gastos Financieros

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Intereses (1)	\$ 53,864,319	\$ 43,902,458	\$ 65,751,398
Diferencia en cambio	465,079	497,695	642,936
Otros gastos financieros	398,358	454,963	704,709
Comisiones	39,382	160,740	933,392
	<b>\$ 54,767,138</b>	<b>\$ 45,015,856</b>	<b>\$ 68,032,435</b>

- (1) El incremento corresponde a los intereses pagados por los bonos vigentes emitidos por Codensa S.A. E.S.P. el 15 de noviembre de 2013 y correspondientes al segundo tramo bajo el programa de emisión de Bonos Sub series B5 y B12.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 26. Gastos Extraordinarios

	Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de		Año terminado al 31 de diciembre de
	2014	2013	2013
	<i>(No auditado)</i>		
Otros gastos extraordinarios (1)	\$ 12,868,184	\$ 1,557,683	\$ 7,368,320
Gastos ejercicios anteriores (2)	5,239,223	4,533,045	4,565,043
Pérdida en venta y bajas activos fijos (3)	1,025,442	1,805,939	3,108,194
Patrocinios (4)	700,644	—	757,920
Pérdidas en siniestros	632,327	1,075,579	1,559,756
Pérdida en venta de materiales	164,848	514,494	280,910
Gastos no deducibles	448	31,701	31,701
	<u>\$ 20,631,116</u>	<u>\$ 9,518,441</u>	<u>\$ 17,671,844</u>

- (1) Al 31 de agosto de 2014, incluye principalmente la pérdida actuarial derivada de la actualización del cálculo actuarial de pensiones efectuado por AON Hewitt por \$11,051,819, actualización de información técnica Baja tensión \$1,268,195, apoyo y gestión comunitaria por \$220,157 y otros por \$328,013.
- (2) Al 31 de agosto de 2014, incluye principalmente el ajuste de impuesto diferido del 2013 por \$4,170,375, ajuste comercial de la tarifa de años anteriores al Centro Comercial Metrópolis \$1,015,606 y otros por \$53,242.
- (3) Corresponde principalmente a las bajas por desguace por \$954,707, y por donación del lote salinas al Municipio de Zipaquirá por \$70,735.
- (4) El aumento corresponde principalmente al reconocimiento de la donación a Fundación Endesa en agosto.

#### 26. Reclasificaciones en los Estados Financieros

En la nota 5 para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó del rubro otros deudores al rubro clientes, el saldo por concepto de fondo de solidaridad y redistribución del ingreso como resultado del déficit generado en el mecanismo de subsidios y contribuciones por \$5,455,470, dicha información, no modifica el saldo de Deudores, neto (Nota 5) ni la composición del capital de trabajo.

En la nota 8 para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó del rubro estudios y proyectos al rubro intangibles, el saldo asociado al sistema de gestión comercial SAP – ISU Génesis y Sinergia 4J “Epic@” por \$14,935,769, dicha información, no modifica el saldo de Otros activos, neto (Nota 8), ni la composición del capital de trabajo.

La nota 14 detalla los rubros: compensación ambiental nueva esperanza, rescate arqueológico y desmantelamiento PCB's; para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó \$13,288,939 correspondiente a la porción de corto plazo. La información, no modifica el saldo de Pasivos estimados y provisiones (Nota 14), sin embargo, modifica la composición del capital de trabajo.

En la nota 17 para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2013 se reclasificaron los ajustes fiscales de: i) amortización diferidos al rubro depreciación y amortización fiscal por \$75,180 correspondiente a la corrección monetaria, ii) gastos no deducibles al rubro amortización diferidos por \$1,691,197 correspondiente a la amortización ciencia y tecnología, y iii) inversión en ciencia y tecnología y activos fijos al rubro ingresos no gravados por \$377,656 correspondiente a la utilidad fiscal en venta de activos fijos. Dicha información, no modifica el saldo del impuesto sobre la renta de la nota.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 26. Reclasificaciones en los Estados Financieros (continuación)

En la nota 21 para efectos de comparabilidad al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó del rubro generales al rubro servicios públicos, el saldo asociado a gasto de servicios públicos por \$363,942, dicha información, no modifica el saldo de Costo de ventas (Nota 21), ni la composición del capital de trabajo.

#### 27. Eventos Subsecuentes

El 25 de septiembre se llevó a cabo la colocación del Tercer Tramo del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Codensa S.A. ESP por un monto de \$185,000 millones en una sola sub-serie con plazo de 7 años (B7) y una tasa cupón de IPC + 3.53% E.A.

Los recursos obtenidos mediante esta colocación serán utilizados para financiar las necesidades de flujo de caja de la compañía en el largo plazo incluyendo, su capital de trabajo y su plan de inversiones en el negocio. La colocación fue realizada mediante subasta holandesa, a través del Sistema Electrónico de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y tuvo como agentes colocadores a Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa (Agente Líder), Credicorp Capital Comisionista de Bolsa S.A. y Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa.

Los Bonos del Programa de Codensa se encuentran calificados AAA por Fitch Ratings Colombia S.A.

#### 28. Indicadores Financieros

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

Indicador	Expresión	31 de agosto de		31 de	Explicación del indicador
		2014	2013	diciembre de 2013	
<i>(No auditado)</i>					
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo Corriente)	(veces)	0.76	0.58	0.94	Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
<b>Endeudamiento</b>					
Nivel de endeudamiento total: (Total pasivos / Total activos)	%	42.77%	42.74%	43.05%	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)	%	18.27%	25.13%	20.03%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es a corto plazo.

## Codensa S.A. E.S.P. y Su Filial

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

#### 28. Indicadores Financieros (continuación)

Indicador	Expresión	31 de agosto de		31 de	Explicación del indicador	
		2014	2013	diciembre de		
				2013		
		<i>(No auditado)</i>				
Endeudamiento largo plazo total: (Total pasivos a largo plazos / Total activos)	%	24.50%	17.61%	23.01%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y largo plazo.	
<b>Actividad</b>						
Rotación de cartera comercial: (No días del período / (Ingresos operacionales / Total cartera))	Días	50	44	42	Indica el número de días que en promedio rota la cartera comercial en el año.	
Rotación de proveedores: (No días del período / (Costos de ventas / cuentas por pagar proveedores))	Días	56	44	70	Indica el número de días que en promedio la Compañía tarda en cancelar sus cuentas a los proveedores.	
<b>Rentabilidad</b>						
Margen bruto de utilidad: (Utilidad bruta / Ingresos operacionales)	%	28.25%	28.55%	29.12%	Muestra la capacidad de la Compañía en el manejo de sus ventas para generar utilidades brutas es decir antes de gastos de administración de ventas otros ingresos otros egresos e impuestos.	
Margen operacional: (Utilidad operacional / ingresos operacionales)	%	25.64%	26.10%	26.59%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional.	
Margen neto de utilidad: (Utilidad neta / ingresos operaciones)	%	15.53%	16.40%	16.68%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía.	
Rendimiento del patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio total)	%	11.86%	11.74%	17.02%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas.	
Retorno del activo total (ROA) (Utilidad neta / Activos totales)	%	6.79%	6.72%	9.69%	Mide por cada peso invertido en el activo total. Cuánto genera de utilidad neta.	