

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Período de cuatro meses terminados el 31 de diciembre de 2014  
y por el período de ocho meses terminados 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 cuatro meses terminados el 31 de diciembre de 2014 y por el período de ocho meses terminados 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 .....	9
Notas a los Estados Financieros.....	11



**Building a better  
working world**

## **Informe del Revisor Fiscal**

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

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Codensa S.A. E.S.P. que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, y de flujos de efectivo por los períodos de cuatro meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y ocho meses terminados el 31 de agosto de 2014 y doce meses al 31 de diciembre de 2013 y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El balance general al 31 de agosto de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, y de flujos de efectivo por los períodos de cuatro meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y ocho meses al 31 de agosto de 2013, fueron incluidos para mostrar el resultado de las operaciones con fines comparativos y no fueron sometidos a mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que me proporcionarían una base razonable para emitir mi opinión, en consecuencia no emito opinión alguna sobre dichos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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



**Building a better  
working world**

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Codensa S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2014, 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 períodos de cuatro meses al 31 de diciembre de 2014 y ocho meses al 31 de agosto de 2014, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional.

Angela María Guerrero Olmos

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T

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

Bogotá D.C., Colombia  
27 de enero de 2015

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

### Balances Generales Consolidados

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<i>(En miles de pesos)</i>		
<b>Activo</b>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	\$ 591,524,241	\$ 246,595,334	\$ 696,299,770
Inventarios, neto <i>(Nota 6)</i>	715,185		
Deudores, neto <i>(Nota 5)</i>	387,079,227	465,896,079	340,246,934
Gastos pagados por anticipado, neto	3,522,649	3,879,783	3,399,812
Total activo corriente	<u>982,841,302</u>	<u>716,371,196</u>	<u>1,039,946,516</u>
Inventarios, neto <i>(Nota 6)</i>	15,620,198	20,859,208	14,807,854
Deudores, neto <i>(Nota 5)</i>	48,979,290	46,447,321	45,498,739
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>	3,506,602,709	3,389,347,317	3,405,651,297
Impuesto diferido <i>(Nota 17)</i>	61,971,559	46,658,866	51,295,517
Otros activos, neto <i>(Nota 8)</i>	123,670,521	118,520,577	123,872,369
Valorizaciones <i>(Nota 9)</i>	750,244,229	747,072,639	740,916,013
Total activos	<u>\$ 5,595,903,115</u>	<u>\$ 5,191,250,431</u>	<u>\$ 5,527,961,612</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo corriente:			
Bonos y papeles comerciales en circulación <i>(Nota 13)</i>	\$ 7,132,189	\$ 9,595,597	\$ 256,350,596
Cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	1,091,483,315	744,987,287	568,116,998
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 17)</i>	73,496,266	45,795,424	122,043,237
Obligaciones laborales <i>(Nota 12)</i>	31,574,774	26,535,901	27,327,091
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 14)</i>	60,532,024	35,697,303	51,393,923
Pensiones de jubilación <i>(Nota 16)</i>	28,076,180	27,701,837	27,618,495
Otros pasivos <i>(Nota 15)</i>	61,665,664	58,018,463	54,435,831
Total pasivo corriente	<u>1,353,960,412</u>	<u>948,331,812</u>	<u>1,107,286,171</u>
Pasivo a largo plazo:			
Bonos y papeles comerciales en circulación <i>(Nota 13)</i>	1,176,063,711	990,942,468	990,700,970
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 14)</i>	13,853,107	20,173,542	22,879,609
Pensiones de jubilación <i>(Nota 16)</i>	184,450,762	175,921,237	171,963,058
Impuesto diferidos <i>(Nota 17)</i>	43,101,567	36,431,562	36,431,562
Otros pasivos <i>(Nota 15)</i>	47,539,859	48,535,071	50,268,427
Total pasivo a largo plazo	<u>1,465,009,006</u>	<u>1,272,003,880</u>	<u>1,272,243,626</u>
Total pasivos	<u>2,818,969,418</u>	<u>2,220,335,692</u>	<u>2,379,529,797</u>

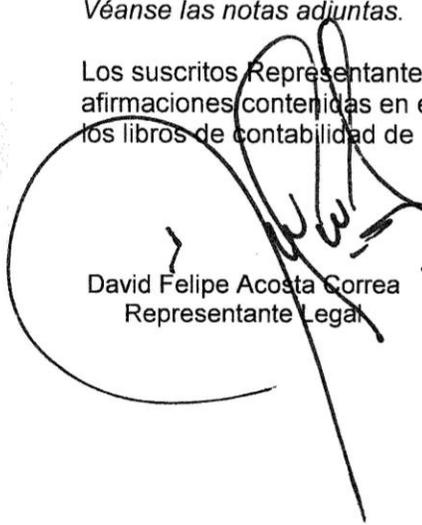
**Codensa S.A. E.S.P. y su Filial**

**Balances Generales Consolidados (continuación)**

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
<i>(En miles de pesos)</i>			
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	750,244,229	747,072,639	740,916,013
Utilidad neta del período	155,084,185	352,236,817	535,910,519
Total patrimonio de los accionistas	<u>2,776,933,697</u>	<u>2,970,914,739</u>	<u>3,148,431,815</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 5,595,903,115</u>	<u>\$ 5,191,250,431</u>	<u>\$ 5,527,961,612</u>
Cuentas de orden deudoras (Nota 19)	<u>\$ 571,643,318</u>	<u>\$ 1,126,025,069</u>	<u>\$ 1,003,997,736</u>
Cuentas de orden acreedoras (Nota 19)	<u>\$ 5,870,978,795</u>	<u>\$ 6,066,808,182</u>	<u>\$ 4,338,205,555</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

  
Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 27 de enero de 2015)

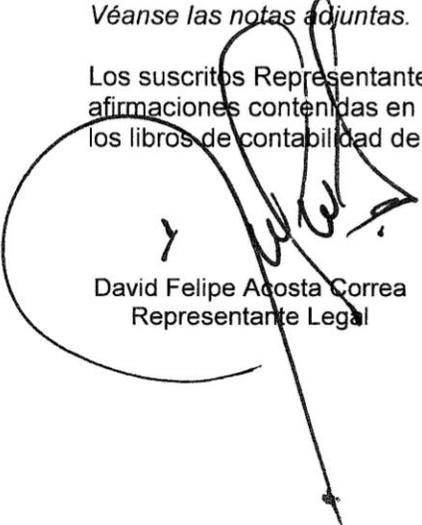
## Codensa S.A. E.S.P. y su Filial

### Estados de Resultados Consolidados

	Período de Cuatro Meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de Ocho Meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta y dividendos preferencial por acción)</i>			
Ingresos operacionales (Nota 20)	\$ 1,171,414,286	\$ 1,093,401,134	\$ 2,267,469,274	\$ 2,118,816,998
Costo de ventas (Nota 21)	(855,121,249)	(763,010,402)	(1,627,017,602)	(1,513,901,176)
Utilidad bruta	316,293,037	330,390,732	640,451,672	604,915,822
Gastos de administración (Nota 22)	(38,176,786)	(29,270,538)	(59,018,149)	(51,914,925)
Utilidad operacional	278,116,251	301,120,194	581,433,523	553,000,897
Ingresos (gastos) no operacionales:				
Ingresos financieros (Nota 23)	8,664,123	10,441,924	16,851,731	23,329,087
Ingresos extraordinarios (Nota 24)	4,035,790	2,971,117	16,778,529	9,963,668
Gastos financieros (Nota 25)	(32,253,433)	(23,016,579)	(54,767,138)	(45,015,856)
Gastos extraordinarios (Nota 26)	(14,878,017)	(8,153,403)	(20,631,116)	(9,518,441)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	243,684,714	283,363,253	539,665,529	531,759,355
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	(88,600,529)	(95,020,351)	(187,428,712)	(184,191,738)
Utilidad neta del período	\$ 155,084,185	\$ 188,342,902	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617
Dividendo preferencial por acción	\$ 79.75	\$ 64.23	\$ 127.91	\$ 129.03
Utilidad neta por acción	\$ 1,161.97	\$ 1,416.10	\$ 2,647.20	\$ 2,611.68
Número de acciones suscritas y pagadas en circulación	132,093,274	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

  
Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 27 de enero de 2015)

## 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
Saldos al 31 de agosto de 2013	\$ 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
Saldos 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
Saldos al 31 de agosto de 2014	13,209,327	13,333,540	57,567,062	1,787,495,354	747,072,639	352,236,817	2,970,914,739
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(352,236,817)	(352,236,817)
Reajuste de valorización de inversiones	-	-	-	-	3,506,353	-	3,506,353
Reajuste de valorización de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(334,763)	-	(334,763)
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	155,084,185	155,084,185
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 13,209,327	\$ 13,333,540	\$ 57,567,062	\$ 1,787,495,354	\$ 750,244,229	\$ 155,084,185	\$ 2,776,933,697

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 27 de enero de 2015)

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

### Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Recursos financieros provistos por:</b>				
Utilidad neta del periodo	\$ 155,084,185	\$ 188,342,902	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:				
Depreciación y amortización	96,474,376	85,449,471	174,169,985	168,608,015
Amortización bonos	121,243	121,246	241,498	241,498
Pérdidas actuariales	11,291,665	4,523,589	11,051,819	—
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	889,768	1,302,255	1,025,442	1,805,939
Pérdida en venta de otros activos	—	—	1,268,195	—
Provisión pensiones de jubilación	4,494,841	(2,684,027)	8,989,683	18,030,450
Provisión de inventarios	507,491	867,736	—	—
Pérdida por método de participación	—	—	—	—
Impuesto diferido activo	(15,298,036)	(3,995,548)	466,276	1,189,710
Impuesto diferido débito años anteriores	(14,657)	—	4,170,375	3,412,437
Impuesto diferido pasivo	6,670,005	—	—	—
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(177,762)	(3,685)	(415,566)	(585,339)
<b>Total provisto por las operaciones</b>	<b>260,043,119</b>	<b>273,923,939</b>	<b>553,204,524</b>	<b>540,270,327</b>
Emisión de bonos a largo plazo	185,000,000	375,000,000	—	—
Producto de la venta en propiedad planta y equipo	200,000	19,000	459,069	790,300
Aumento pasivos estimados y provisiones	—	9,291,853	—	10,458,010
Disminución de inventarios	4,731,519	—	—	—
Disminución de otros activos	545,213	477,504	985,674	987,206
<b>Total capital de trabajo provisto</b>	<b>450,519,851</b>	<b>658,712,296</b>	<b>554,649,267</b>	<b>552,505,843</b>
<b>Recursos financieros aplicados:</b>				
Aumento de deudores a largo plazo	(2,531,969)	(1,667,941)	(948,582)	(629,301)
Aumento de propiedad, planta y equipo	(210,717,497)	(150,932,497)	(149,922,074)	(130,329,893)
Reclasificación por pago del impuesto al patrimonio	—	(15,870,578)	—	(15,870,578)
Aumento (disminución) de inventarios	—	(20,557)	(6,051,354)	(2,633,178)
Aumento de otros activos	(9,619,435)	(5,205,402)	(5,914,954)	(6,457,013)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(6,320,435)	—	(2,706,067)	—
Traslado de pasivo pensional a corto plazo	(7,256,981)	(8,256,873)	(16,083,323)	(17,824,829)
Reclasificación bonos a corto plazo	—	—	—	(250,000,000)
Disminución de otros pasivos largo plazo	(995,211)	(279,825)	(1,733,356)	(1,487,206)
Dividendos decretados	(352,236,817)	—	(535,910,519)	(510,992,818)
	(589,678,345)	(182,233,673)	(719,270,229)	(936,224,816)
<b>Aumento (disminución) del capital de trabajo</b>	<b>\$ (139,158,494)</b>	<b>\$ 476,478,623</b>	<b>\$ (164,620,962)</b>	<b>\$ (383,718,973)</b>

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

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

	Período de cuatro meses del		Período de ocho meses del	
	1 de septiembre al 31 diciembre de	2013	1 de enero al 31 de agosto de	2013
	2014		2014	
	<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 344,928,907	\$ 347,772,957	\$ (449,704,436)	\$ (234,459,742)
Deudores	(78,816,852)	(63,608,015)	125,649,145	83,544,553
Aumento de inventarios	715,185	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	(357,134)	910,095	479,971	(457,595)
Bonos en circulación	2,463,408	169,633,522	246,754,999	(179,708,631)
Cuentas por pagar	(346,496,028)	119,854,457	(176,870,289)	(145,808,903)
Impuestos, gravámenes y tasas	(27,700,842)	(64,332,673)	76,247,812	95,354,812
Obligaciones laborales	(5,038,873)	(4,549,311)	791,190	(1,184,446)
Pasivos estimados y provisiones	(24,834,721)	(23,356,281)	15,696,620	10,674,278
Pensiones de jubilación	(374,343)	32,987	(83,342)	205,621
Otros pasivos	(3,647,201)	(5,879,115)	(3,582,632)	(11,878,920)
<b>Aumento (disminución) del capital de trabajo</b>	<b>\$ (139,158,494)</b>	<b>\$ 476,478,623</b>	<b>\$ (164,620,962)</b>	<b>\$ (383,718,973)</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 Cuarea  
Representante Legal

Luz Dary Sarmiento Quintero  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 65450-T

Ángela María Guerrero Olmos  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 104291-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 27 de enero de 2015)

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

## Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Actividades operacionales</b>				
Utilidad neta del período	\$ 155,084,185	\$ 188,342,902	\$ 352,236,817	\$ 347,567,617
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período y el efectivo neto provisto por actividades operacionales:				
Depreciación y amortización	96,474,377	85,449,471	174,169,985	168,608,015
Amortización de bonos	121,243	121,246	241,498	241,498
Impuesto diferido activo	(15,298,036)	(3,995,548)	466,276	1,189,710
Impuesto diferido años anteriores	(14,657)	—	4,170,375	3,412,437
Impuesto diferido pasivo	6,670,005	—	—	—
Pensiones de jubilación	4,494,841	(2,684,027)	8,989,683	18,030,450
Pérdida por método de participación	—	—	—	—
Pérdida en la venta de propiedad, planta y equipo	889,768	1,302,255	1,025,442	1,805,939
Pérdidas actuariales	11,291,665	4,523,589	11,051,819	—
Provisión de cartera	4,411,493	484,825	4,105,952	1,361,304
Recuperación provisión cartera	(9,300)	(602,391)	(92,946)	(350,244)
Provisión de Inventarios	507,491	867,736	—	—
Pérdida en la venta de otros activos	—	—	1,268,195	—
Recuperación de otros costos y gastos	(2,724,366)	(251,560)	(1,049,134)	(1,191,102)
Dividendos (decretados) revocados	807,113	4,360,213	(807,113)	(4,360,213)
Recuperación de contingencias	(422,749)	(303,038)	(1,959,385)	(182,533)
Provisión para contingencias	635,978	685,424	1,529,228	175,395
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(177,762)	(3,685)	(415,566)	(585,339)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:				
Deudores	71,074,935	53,337,213	(129,803,620)	(80,824,701)
Inventarios	4,016,334	(20,557)	(6,051,354)	(2,633,178)
Gastos pagados por anticipado	357,134	(910,095)	(479,971)	457,595
Proveedores y cuentas por pagar	142,580,775	162,097,202	(11,970,347)	(150,095,779)
Impuestos, gravámenes y tasas	27,700,841	64,332,673	(76,247,812)	(95,354,812)
Pasivo pensional (pagos)	(6,882,638)	(8,289,860)	(15,999,981)	(18,030,450)
Obligaciones laborales	5,038,873	4,549,311	(791,190)	1,184,446
Pasivos estimados y provisiones	20,954,733	32,344,249	(17,345,382)	809,195
Otros pasivos	3,197,202	6,076,795	2,834,950	11,378,920
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	530,779,478	591,814,343	299,076,419	202,614,170
<b>Actividades de inversión</b>				
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(210,717,497)	(150,932,497)	(149,922,074)	(130,329,893)
Dividendos recibidos	—	4,360,213	—	—
Aumento otros activos	(9,619,435)	(5,205,402)	(5,914,954)	(6,457,013)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	200,000	19,000	459,069	790,300
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(220,136,932)	(151,758,686)	(155,377,959)	(135,996,606)

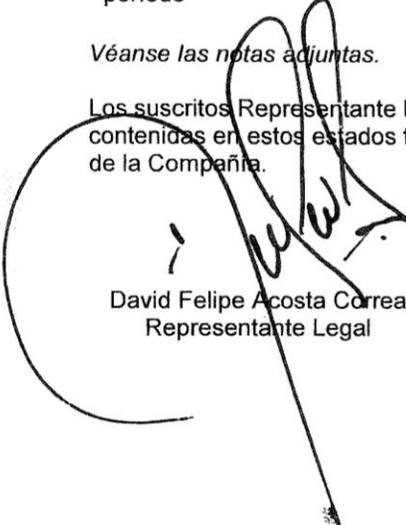
## Codensa S.A. E.S.P. y su Filial

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

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
	<i>(En miles de pesos)</i>			
<b>Actividades financieras</b>				
Obtención de obligaciones financieras e intereses	215,850,182	401,588,156	53,621,729	50,262,216
Pago de obligaciones financieras e intereses	(33,313,591)	(196,221,678)	(300,376,728)	(120,553,585)
Pago de dividendos	(132,379,651)	(281,778,600)	(330,777,318)	(214,915,359)
Pago impuesto al patrimonio	(15,870,579)	(15,870,578)	(15,870,579)	(15,870,578)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades financieras	34,286,361	(92,282,700)	(593,402,896)	(301,077,306)
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>344,928,907</b>	<b>347,772,957</b>	<b>(449,704,436)</b>	<b>(234,459,742)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	246,595,334	348,526,813	696,299,770	582,986,555
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<b>\$ 591,524,241</b>	<b>\$ 696,299,770</b>	<b>\$ 246,595,334</b>	<b>\$ 348,526,813</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 27 de enero de 2015)

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

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

Período de cuatro meses terminados el 31 de diciembre de 2014 y por el período de ocho meses terminados el 31 de agosto de 2014

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

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

##### **Ente Económico**

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

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

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

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

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

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

##### **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.

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

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

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

##### **Corresponsal Bancario (continuación)**

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 el 16 de diciembre de 2014 se llevó a cabo reunión de primera convocatoria de las Asambleas simultanea de tenedores de Bonos Ordinarios de las 5 emisiones de bonos locales vigentes, sin embargo, al no obtener el quórum deliberatorio requerido, es necesario llevar a cabo una reunión de segunda convocatoria, la cual no se ha efectuado.

##### **Contrato Mapfre Seguros**

En agosto de 2010, se suscribió un contrato con Mapfre Colombia Vida Seguros de acceso al canal de mercado para clientes de energía de la Compañía con el fin de permitir a Mapfre comercializar las pólizas de seguros con una duración de ocho años, con un único pago de \$6,000 millones, los cuales se registraron como un ingreso recibido por anticipado, que se amortizará durante la vigencia del contrato.

##### **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 periodo 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>
Total activos	\$ 5,595,903,099	\$ 17,477
Total pasivos	2,818,969,402	336
Patrimonio – incluido el resultado del período	2,776,933,697	17,141
Utilidad (pérdida) neta del período	155,084,185	(28)

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

##### **Período Contable**

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

Los estatutos de la Compañía debidamente protocolizados autorizan a la Junta Directiva para que pueda determinar los cortes de cuentas que estime necesarios. La Junta Directiva mediante acta No.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, y el 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a períodos de 4 meses, en el 2013 no se efectuó cierre en períodos intermedios, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$2,392.46, \$1,926.83 y \$1,918.62, \$1,935.43 por US\$1 y \$2,910.67, \$2,662,11, y \$2,527,40, \$2,552,25 por Euro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 31 de agosto de 2014 y 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.

La Compañía durante el año 2014 efectuó un análisis con base en la naturaleza, deterioro y comportamiento de pago por tipo de cartera y naturaleza de clientes. Como resultado del análisis se establecieron los siguientes porcentajes de provisión, los cuales se aplicaron a partir del mes de diciembre de 2014:

##### Cartera de Energía

Clase de Cartera	Residencial	Comercial	Industrial	Oficial	Alumbrado Público
<b>Cartera de Energía</b>					
<i>Entre 1 a 180 días</i>	2,9%	4,6%	4,2%	0,4%	0,1%
<i>Entre 181 a 360 días</i>	33,4%	28,6%	13,4%	6,4%	1,3%
<i>Mayor a 360 días</i>	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Cartera Convenida</b>	13,8%	16%	35%	51,6%	51,6%
<b>Cartera Congelada</b>					
<i>Concordatos</i>	100%	100%	100%	100%	100%
<i>menor a 360 días</i>	77,7%	77,2%	76,9%	96,9%	96,9%
<i>mayor 360 días</i>	100%	100%	100%	100%	100%

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

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

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

##### Provisión para Cuentas de Difícil Cobro (continuación)

Otros Negocios

Los siguientes porcentajes de provisión serán aplicados a la cartera de Codensa servicios, Obras eléctricas, trabajos a particulares, infraestructura, electrificadoras.

<u>Provisión</u>	<u>Antigüedad</u>
1,31%	Cartera corriente - 1 a 30 días
7,16%	Cartera entre 31 a 90 días de mora
20,74%	Cartera entre 91 a 180 días de mora
34,23%	Cartera entre 181 a 360 días de mora
100%	Cartera mayor a 360 días

La política de provisión aplicada hasta el 30 de noviembre ,comprende los siguientes porcentajes:

##### **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.

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

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

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

##### 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.

##### 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	49
Plantas y ductos	27
Redes, líneas y cables	30
Maquinaria y equipo	15
Equipo de oficina	10
Flota y equipo de transporte	5
Equipo de comunicación	9

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

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

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

La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad, planta y equipo es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

A principios del segundo semestre del año 2014 la compañía inició con el apoyo de la firma Consultores

## 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 (continuación)

Unidos S.A., la revisión de su estructura de activos fijos con el fin de homogenizar la información de los activos que componen los kardex técnico con el sistema de información contable, definiendo la apertura de sus sistemas técnicos en activos eléctricos, así como la actualización de la vida útil remanente.

Como resultado de este proyecto se realizó el 29 de diciembre de 2014, la apertura de los activos eléctricos como subestaciones, líneas y redes en el módulo AM del sistema SIE 2000A y se modificaron las vidas útiles remanentes promedio, las cuales se aplicaran a partir del 1 enero de 2015, para las siguientes clases:

<u>Concepto</u>	<u>Años</u>
Plantas y ductos	17
Redes, líneas y cables	14

##### 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.

##### 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.

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

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

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

##### **Valorizaciones (continuación)**

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

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 incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), por el método de causación y se determina con base en la utilidad comercial con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes, y se registra por el monto del pasivo estimado.

La ley 1739 de 2014 modificó la tarifa del impuesto de renta para la equidad (CREE) a partir del año gravable 2016, pasando del 8% al 9% de manera indefinida, la cual recae sobre las utilidades gravables obtenidas durante cada año; adicionalmente, la misma ley estableció la sobretasa al CREE del 5%, 6%, 8% y 9% por los años 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias (39% para el 2015, 40% para el 2016, 42% para el 2017, 43% para el 2018 y 34% a partir del 2019), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

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 y se amortiza de acuerdo a la vida útil de los activos fijos por los cuales se generó; adicionalmente se reconoce el impuesto diferido por otras diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales.

## **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 diferido pasivo se origina por la diferencia temporal entre la depreciación contable y fiscal producto de la aplicación de los turnos adicionales del año 1998, y la deducción especial por inversión en ciencia y tecnología.

##### **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 efectuó en ocho cuotas iguales entre los años 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.

##### **Impuesto a la Riqueza**

La Ley 1739 de diciembre de 2014 creó el impuesto a la riqueza por los años 2015 a 2017 para las personas jurídicas. El impuesto se determina a la tarifa del 1,15%, 1% y 0,4% para los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente, para patrimonios superiores a \$5,000 millones; y se calcula anualmente sobre el patrimonio líquido a 1º de enero de cada año gravable disminuido en \$5.000 millones.

##### **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.

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

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

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

##### **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.

##### **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.

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

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

##### **Utilidad Neta por Acción**

Se determina con base en las acciones suscritas y pagadas en circulación al cierre del período. El cálculo de la utilidad neta por acción contiene la depuración de los dividendos preferentes correspondientes a 20,010,799 acciones al 31 de diciembre de 2014 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) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, existen excepciones a la aplicación plena de las NIIF que conllevarían a incluir una declaración explícita y sin reserva de aplicación de las NIIF con algunas excepciones.

## 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*

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.

El 28 de febrero de 2013, la Compañía presentó a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el plan de implementación NIIF aprobado por la Junta Directiva 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 desarrollaron 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; Codensa reportó Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el 29 de agosto de 2014 el Estado de Situación Financiera de Apertura - ESFA, la conciliación patrimonial, las revelaciones y políticas al 1 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre 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 y la definición de políticas; se prevé que en el año 2015, se continuará con los planes de capacitaciones y comunicaciones internas, y se finalizará la adecuación de los sistemas de información, normativo y de control interno, adicionalmente se llevara 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 diciembre de 2014		
	(en EUR)	(en US Dólares)	(en miles de pesos)
Efectivo y equivalente de efectivo	€ 13	US\$ 115,697	\$ 276,837
Deudores (Nota 5)	143,416	391,950	1,190,282
Cuentas por pagar (Nota 10)	(1,068,876)	(2,543,077)	(8,910,799)
<b>Posición (pasiva) neta</b>	<b>€ (925,447)</b>	<b>US\$ (2,035,430)</b>	<b>\$ (7,443,680)</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 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>

	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>

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Bancos moneda nacional	\$ 397,888,871	\$ 133,516,976	\$ 334,317,468
Certificados de depósito a término (1)	183,562,850	68,000,000	347,036,285
Encargos fiduciarios (2)	10,062,830	45,064,264	14,924,394
Caja	9,690	14,094	17,672
Futuros – operaciones de liquidez (3)	-	-	3,951
	<b>\$ 591,524,241</b>	<b>\$ 246,595,334</b>	<b>\$ 696,299,770</b>

- (1) Las inversiones de renta fija generan rendimientos a una tasa promedio efectiva del 4.33%, 4.0%, 4.13% al 31 de diciembre, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente. El saldo al 31 de diciembre de 2014 corresponde a certificados a término fijo con vencimiento en el primer trimestre de 2015.
- (2) El saldo al 31 de diciembre de 2014 de los encargos fiduciarios corresponde principalmente a: (i) Correval por \$5,069,575; (ii) Fiduciaria Corficolombiana por \$3,815,358; (iii) Fiduciaria Alianza por \$304,104; (iv) BBVA Fiduciaria por \$267,099; (v) Fiduciaria Bogotá por \$264,537; (vi) Valores Bancolombia por \$254,047 y (vii) Corredores Asociados por \$88,110.
- (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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
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
	<b>107,017,823</b>	<b>107,017,823</b>	<b>107,017,823</b>
Menos – provisión inversiones	(1,044,516)	(1,044,516)	(1,044,516)
	<b>\$ 105,973,307</b>	<b>\$ 105,973,307</b>	<b>\$ 105,973,307</b>

	% Participación				
<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	
		<b>\$ 105,973,307</b>	<b>\$ 105,973,307</b>	<b>\$ 105,973,307</b>	

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

#### Al 31 de diciembre 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	\$ 54,461,122
Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A.	Vr. Intrínseco	2,842	Ordinarias	284	4.18	13,845
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Vr. Intrínseco	654,735	Ordinarias	57,442	43.33	(29,943)
						<b>\$ 54,445,024</b>

#### 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)
						<b>\$ 50,938,671</b>

#### 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)
						<b>\$ 44,460,997</b>

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

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

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

El corte de los estados financieros para la valuación de las inversiones son el 31 de diciembre de 2014 para Sociedad Portuaria Central Cartagena S.A y Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. y el 30 de noviembre de 2014 para Electrificadora del Caribe S.A. E.SP.

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

#### 5. Deudores, Neto

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Clientes (1)	\$ 383,022,902	\$ 422,542,801	\$ 332,766,523
Acuerdos de pago (2)	40,518,086	41,680,175	38,476,629
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	10,341,440	45,482,437	10,201,669
Anticipos y avances (3)	6,128,469	1,160,771	2,384,169
Depósitos entregados	176,762	297,829	250,866
Anticipos de contribuciones (4)	1,012,745	10,543,966	1,065,436
Otros deudores (5)	61,659,293	54,442,409	61,130,543
	<b>502,859,697</b>	<b>576,150,388</b>	<b>446,275,835</b>
Menos – Provisión clientes	(66,801,180)	(63,806,988)	(60,530,162)
	<b>436,058,517</b>	<b>512,343,400</b>	<b>385,745,673</b>
Menos – Porción a corto plazo	(387,079,227)	(465,896,079)	(340,246,934)
Porción a largo plazo (6)	\$ 48,979,290	\$ 46,447,321	\$ 45,498,739

- (1) Al 31 de diciembre, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la cartera de clientes se encuentra conformada por: Cartera de energía \$ 301,802,690, \$ 343,174,563 y \$245,428,147 cartera de difícil cobro \$54,099,099, \$ 54,864,799 y \$53,941,189, cartera de trabajos a particulares y otros servicios \$ 27,121.113, \$ 24,503,439 y \$27,941,717, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Compañía presenta un saldo por \$ 2,815,839, \$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, correspondiente al valor financiado a la fecha de corte. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la opción tarifaria es de (\$ 11,143,721) reflejado en la (nota 10).

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

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

#### 6. Deudores, Neto (continuación)

El 14 de noviembre de 2013 la Administración 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; la DIAN emitió una respuesta que no dio resolución a la solicitud realizada por la compañía. Posteriormente, con fecha 4 de noviembre de 2014, la DIAN emitió un nuevo concepto que no llegó a definir la pregunta de la Compañía, razón por la cual el 16 de diciembre de 2014, se radicó una nueva solicitud de aclaración del concepto.

Paralelamente, con el fin de aclarar si el arrendamiento de la infraestructura de alumbrado público causa IVA, el 5 de diciembre Codensa elevó una consulta a la DIAN, que a la fecha de este informe está pendiente de respuesta.

A 31 de diciembre de 2014, la cuenta por cobrar a la UAESP por concepto de arrendamiento de infraestructura del alumbrado público asciende a \$15,639 millones correspondiente al IVA facturado no recaudado desde julio de 2013. La Administración basada en la interpretación de la norma fiscal considera el monto como recuperable.

- (2) Los acuerdos de pago corresponden a convenios entre Codensa S.A. E.S.P. y los clientes, para cancelar una suma determinada de dinero con un plazo y una tasa de interés preestablecida; éstos convenios aplican a los clientes que soliciten financiación por conceptos de consumos, instalaciones, adecuaciones, multas por pérdidas y demás servicios que preste la Compañía, el detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Año	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
2014	\$ -	\$ 25,164,688	\$ 22,791,758
2015	24,277,348	9,736,876	8,984,977
2016	9,428,263	3,606,357	3,321,735
2017 y siguientes	6,812,475	3,172,254	3,378,159
	<u>\$ 40,518,086</u>	<u>\$ 41,680,175</u>	<u>\$ 38,476,629</u>

- (3) Al 31 de diciembre de 2014, los principales anticipos entregados a proveedores corresponden a: (i) Consorcio MECAM por \$ 1,400,000 por el contrato de mantenimiento de redes y obras asociadas a nuevas conexiones (ii) Obras y Diseños S.A. por \$ 2.515.869 por efectos del contrato por mantenimiento, obras de alumbrado público y atención a emergencias.
- (4) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo a favor de impuestos y contribuciones originado por los anticipos liquidados en los años gravables 2014 discriminados en el impuesto de Industria y Comercio por \$150,312 y Otras contribuciones por \$862,433.  
Al 31 de agosto de 2014, corresponde al saldo neto del impuesto de Renta y Complementarios y CREE por \$9,536,976, Industria y Comercio por \$144,556 y Otras contribuciones por \$862,433
- (5) Al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014, y 31 de diciembre de 2013, este rubro incluye principalmente cuentas por cobrar a empleados por \$ 40,962,041, \$38,477,718 y \$36,901,517, respectivamente.

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

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

#### 5. Deudores, Neto (continuación)

- (6) Las cuentas por cobrar a largo plazo incluyen: cartera del negocio "Crédito Fácil Codensa" por \$ 4,204, acuerdos de pago de cartera de energía por \$ 6,093,160, cartera convenida de obras eléctricas por \$6,927,756, cartera convenida de servicios \$3,215,617 y créditos a empleados por \$ 32,738,552; su detalle por años es el siguiente:

Año	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
2015	\$ -	\$ 17,245,805	\$ 16,860,978
2016	17,760,742	9,516,483	9,386,743
2017 y siguientes	31,218,548	19,685,033	19,251,018
	<b>\$ 48,979,290</b>	<b>\$ 46,447,321</b>	<b>\$ 45,498,739</b>

El movimiento de la provisión para cartera fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	\$ 63,806,988	\$ 60,530,162	\$ 61,428,616
Provisión – cargo a resultados (1)	4,411,493	4,105,952	1,846,129
Recuperaciones	(9,300)	(92,947)	(952,635)
Castigos (2)	(1,408,001)	(736,179)	(1,791,948)
	<b>\$ 66,801,180</b>	<b>\$ 63,806,988</b>	<b>\$ 60,530,162</b>

- (1) La Compañía durante el 2014 efectuó un análisis con base en la naturaleza, deterioro y comportamiento de pago por tipo de cartera y naturaleza de clientes. Como resultado del análisis se determinaron nuevos porcentajes de provisión (Ver *Nota Principales Políticas y Prácticas Contables*), los cuales se aplicaron a partir de diciembre. Como resultado de este cambio la provisión por cartera de energía ascendió a \$ 2,869,868. Al 31 de agosto de 2014, la cartera de infraestructura se provisionó al 100% en 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) Al 31 de diciembre de 2014, los castigos corresponden principalmente a castigos de la cartera masiva de energía.

#### 6. Inventarios, Neto

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Materias primas y suministros (1)	\$ 16,943,466	\$ 21,488,924	\$ 15,675,590
Menos-Provisión para obsolescencia(2)	(608,083)	(629,716)	(867,736)
	<b>\$ 16,335,383</b>	<b>\$ 20,859,208</b>	<b>\$ 14,807,854</b>
Menos – Porción corto plazo (3)	(715,185)	—	—
	<b>\$ 15,620,198</b>	<b>\$ 20,859,208</b>	<b>\$ 14,807,854</b>

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

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

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

(1) Al 31 de diciembre de 2014, el inventario de la Compañía corresponde principalmente a materiales y suministros adquiridos para el mantenimiento del sistema de distribución como las subestaciones, líneas y redes de alta, media y baja tensión por \$15,946,975 y medidores por \$281,306.

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 y se deprecian a su vida útil técnica más un tiempo estimado de permanencia en bodega.

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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	\$ 629,716	\$ 867,736	\$ 702,725
Provisión – cargo a resultados	507,491	–	867,736
Usos	(529,124)	(238,020)	(702,725)
	<b>\$ 608,083</b>	<b>\$ 629,716</b>	<b>\$ 867,736</b>

(3) Corresponde al inventario de electrointensivos (estufas de inducción y set de ollas) por \$715,185, el cual está disponible para la venta desde noviembre de 2014.

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

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

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$5,343,161,382	\$(2,999,681,815)	\$2,343,479,567
Plantas, ductos y túneles	1,207,732,838	(638,795,713)	568,937,125
Construcciones en curso (1)	260,412,539	–	260,412,539
Construcciones y edificaciones	128,311,677	(53,480,550)	74,831,127
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	121,834,112	–	121,834,112
Terrenos	80,383,319	–	80,383,319
Equipo comunicación y computación	75,366,942	(50,265,633)	25,101,309
Maquinaria y equipo	52,980,048	(34,814,743)	18,165,305
Muebles, enseres y equipo de oficina	39,384,360	(27,958,893)	11,425,467
Equipo de transporte y elevación	6,182,753	(4,149,914)	2,032,839
	<b>7,315,749,970</b>	<b>(3,809,147,261)</b>	<b>3,506,602,709</b>
Depreciación diferida Db	–	110,398,439	–
Depreciación diferida Cr	–	(110,398,439)	–
	<b>\$7,315,749,970</b>	<b>\$(3,809,147,261)</b>	<b>\$3,506,602,709</b>

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

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

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

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
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
	<u>7,111,656,607</u>	<u>(3,722,309,290)</u>	<u>3,389,347,317</u>
Depreciación diferida Db	–	110,398,439	–
Depreciación diferida Cr	–	(110,398,439)	–
	<u>\$ 7,111,656,607</u>	<u>\$ (3,722,309,290)</u>	<u>\$ 3,389,347,317</u>

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

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Redes, líneas y cables	\$ 5,176,118,934	\$ (2,795,108,904)	\$ 2,381,010,030
Plantas, ductos y túneles	1,077,110,620	(562,502,109)	514,608,511
Construcciones y edificaciones	201,719,088	(93,964,318)	107,754,770
Construcciones en curso (1)	169,217,752	–	169,217,752
Equipo comunicación y computación	71,353,531	(44,138,477)	27,215,054
Terrenos	69,594,472	–	69,594,472
Maquinaria y equipo	46,880,456	(35,504,263)	11,376,193
Maquinaria, planta y equipo en montaje (1)	110,213,375	–	110,213,375
Muebles, enseres y equipo de oficina	37,204,544	(24,756,705)	12,447,839
Equipo de transporte y elevación	5,823,606	(3,610,305)	2,213,301
	<u>6,965,236,378</u>	<u>(3,559,585,081)</u>	<u>3,405,651,297</u>
Depreciación diferida Db	–	110,398,439	–
Depreciación diferida Cr	–	(110,398,439)	–
	<u>\$ 6,965,236,378</u>	<u>\$ (3,559,585,081)</u>	<u>\$ 3,405,651,297</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

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

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

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

El movimiento de la depreciación fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	<b>\$ 3,722,309,290</b>	\$ 3,559,585,081	\$ 3,325,908,046
Depreciación del año	<b>92,550,100</b>	165,319,774	239,825,559
Retiros de la depreciación	<b>(5,712,129)</b>	(2,595,565)	(6,148,524)
Saldo final	<b>\$ 3,809,147,261</b>	\$ 3,722,309,290	\$ 3,559,585,081

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

#### 8. Otros Activos, Neto

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Intangibles (1)	<b>\$ 68,970,437</b>	\$ 63,698,291	\$ 68,837,500
Corrección monetaria diferida (2)	<b>45,602,359</b>	46,147,571	47,133,247
Mejoras en propiedad ajena (3)	<b>6,464,147</b>	6,213,323	5,301,569
Estudios y proyectos (1)	<b>1,734,100</b>	1,561,897	1,700,513
Bienes recibidos en dación de pago	<b>899,478</b>	899,478	899,478
Cargos Diferidos	<b>—</b>	17	62
	<b>\$ 123,670,521</b>	\$ 118,520,577	\$ 123,872,369

(1) Corresponde principalmente a:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Software (a)	<b>\$ 122,647,654</b>	\$ 115,675,031	\$ 114,299,976
Licencias	<b>34,347,926</b>	33,120,866	31,704,938
Servidumbres	<b>27,757,339</b>	27,757,339	27,941,014
Ajustes por inflación	<b>17,000,500</b>	17,000,499	17,000,499
Derechos	<b>3,173,281</b>	\$ 2,808,093	\$ 2,808,093
	<b>204,926,700</b>	196,361,828	193,754,520
Menos – Amortización acumulada	<b>(135,956,263)</b>	(132,663,537)	(124,917,020)
	<b>\$ 68,970,437</b>	\$ 63,698,291	\$ 68,837,500

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

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

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

- (a) Durante el periodo comprendido del 1 de septiembre año 2014 al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó desarrollos en el portal de servicios en línea ICT por \$2,465,415 adicionalmente, se han efectuado desarrollos al aplicativo EORDER gestión en trabajo de campo por \$1,452,229, desarrollo de automatización recarga de vehículos eléctricos por \$1,116,769, desarrollos en sistemas comerciales, operativos y de distribución técnica por \$1,925,450. 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 \$ 2,543,363, de los cuales \$1,739,882 se ejecutaron con corte al 31 de agosto de 2014.

#### 9. Valorizaciones

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Inversiones: (1)			
Inversiones en no controladas (Nota 4)	\$ 54,445,024	\$ 50,938,671	\$ 44,460,997
Propiedades, planta y equipo: (2)			
Redes, líneas y cables	506,443,627	506,720,791	506,839,214
Plantas y ductos	125,624,059	125,628,455	125,655,046
Terrenos	39,475,554	39,484,449	39,511,960
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,066,428	18,066,428
Maquinaria y equipo	2,983,949	3,027,540	3,027,540
Equipo de comunicación	2,336,989	2,337,706	2,337,706
Flota y equipo de transporte	739,275	739,275	868,310
Muebles, enseres y equipo de oficina	129,324	129,324	148,812
	<b>\$ 750,244,229</b>	<b>\$ 747,072,639</b>	<b>\$ 740,916,013</b>

- (1) Corresponde principalmente a la actualización de la inversión que Codensa S.A. E.S.P. posee en Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. – DECSA, por su valor intrínseco.
- (2) De acuerdo con el Decreto Reglamentario 2649 de 1993, la Compañía debe efectuar un avalúo técnico de sus propiedades, planta y equipo como mínimo cada tres años y registrar las valorizaciones y/o desvalorizaciones resultantes. El último avalúo técnico de los activos fijos a valor comercial fue realizado en el tercer trimestre del 2012 por la firma Consultores Unidos S.A. En el 2014 se ajustaron las valorizaciones por consecuencia de bajas de activos fijos.

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

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

#### 9. Valorizaciones (continuación)

El siguiente es el saldo de las valorizaciones y desvalorizaciones registradas por cada clase de activo fijo durante el año 2014:

Por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de agosto de 2014

Clase de Activo	Valorización a 31 de diciembre de 2014	Valorización a 31 de agosto de 2014	Ajuste Valorización 31 de agosto a 31 de diciembre de 2014
Redes, líneas y cables	\$ 506,443,627	\$ 506,720,791	\$ (277,164)
Plantas y Ductos	125,624,059	125,628,455	(4,396)
Terrenos	39,475,554	39,484,449	(8,895)
Construcciones y edificaciones	18,066,428	18,066,428	–
Maquinaria y equipo	2,983,949	3,027,540	(43,591)
Equipo de comunicación	2,336,989	2,337,706	(717)
Flota y equipo de transporte	739,275	739,275	–
Muebles enseres y equipo de oficina	129,324	129,324	–
	<b>\$ 695,799,205</b>	<b>\$ 696,133,968</b>	<b>\$ (334,763)</b>

#### 10. Cuentas por Pagar

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Compañías vinculadas y partes relacionadas (1) (Nota 11)	\$ 588,005,601	\$ 407,484,008	\$ 178,381,753
Adquisición de bienes y servicios nacional (2)	462,173,553	313,154,885	359,392,111
Acreedores (3)	39,844,082	23,552,232	29,569,793
Adquisición de bienes y servicios exterior	1,459,894	795,977	773,158
Otras cuentas por pagar	185	185	183
	<b>\$ 1,091,483,315</b>	<b>\$ 744,987,287</b>	<b>\$ 568,116,998</b>

- (1) El 29 de octubre de 2014, mediante acta N° 59 de Asamblea General de Accionistas, la Compañía decretó dividendos por \$352,236,817 con cargo a la utilidad neta con corte al 31 de agosto de 2014 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$182,755,495 incluye dividendos preferenciales, Enersis S.A. \$136,748,671, Chilectra S.A. \$32,674,460, y otros \$ 58,192), los cuales serán pagados así: El 100 % del dividendo preferente y el 56,02% del dividendo ordinario el 24 de junio de 2015, y el 43,98% restante del dividendo ordinario será pagados el 28 de octubre de 2015.

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

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

#### 10. Cuentas por Pagar (continuación)

Por otro lado, 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 62,31% del dividendo ordinario \$331,460,575 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$170,706,786, Enersis S.A. \$129,679,782, Chilectra S.A. \$30,985,433 y otros \$88,574); quedando como saldo por pagar de los el 37.69% \$200.501.754 (Empresa de Energía de Bogotá S.A E.S.P \$103,288,781, Enersis S.A. \$78,464,757, Chilectra S.A. \$18,748,215).

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, Codensa registra una cuenta por pagar a Colpatría de \$ 117,315,174 por concepto de crédito fácil Codensa , la cual se pagará en enero del 2015.
- (3) 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 diciembre de 2014, el saldo de la opción tarifaria es de \$11,143,721 como resultado de un mayor valor recuperado vía facturación con respecto al valor financiado por efecto de la aplicación de las tarifas en el esquema de opción tarifaria . La Compañía espera liquidar la opción tarifaria durante el primer trimestre del año 2015.

#### 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 por pagar a las Compañías vinculadas:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
<b>Deudores (Nota 5)</b>			
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	\$ 8,425,140	\$ 42,911,129	\$ 8,366,541
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (2)	1,505,638	1,049,328	1,243,433
DECSA (3)	—	807,113	—
Endesa Operaciones y Servicios Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P.	306,651	309,220	383,767
Endesa Energía S.A.	—	297,343	146,265
	104,011	108,304	61,663
	<b>\$ 10,341,440</b>	<b>\$ 45,482,437</b>	<b>\$ 10,201,669</b>

- (1) Al 31 de diciembre, 31 de agosto de 2014 y 31 diciembre de 2013 se realizaron estimaciones de peajes y STR por \$ 7.711,607, \$7,712,798 y \$7,428,189, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de agosto de 2014 Codensa generó un anticipo por concepto de compras de energía de \$34,451,632 que se amortizó el 1 de septiembre de 2014.

## 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)

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la venta de energía, estimación de peajes y STR por \$306,702 y asistencia técnica por \$511,653.
- (3) El 6 de noviembre de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P mediante acta No 009 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas revocó la decisión de reparto de utilidades aprobada el 26 de marzo de 2014 por \$ 807,113.

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
<b>Cuentas por pagar (Nota 10)</b>			
Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. (4)	\$ 286,044,276	\$ 171,485,558	\$ 65,901,016
Enersis Chile (5)	215,213,428	130,270,475	49,993,238
Chilectra S.A. (5)	51,422,675	31,126,572	11,945,287
Emgesa S.A. E.S.P. (6)	29,646,977	70,075,988	46,295,272
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (7)	3,539,817	3,588,118	3,618,237
Fundación Endesa Colombia	-	700,644	507,920
Enel Ingeniería e Ricerca Spa	437,474	171,269	120,783
Enel Energy Europe	69,767	65,384	-
ENEL DISTRIBUZIONE SPA	1,631,187	-	-
	<b>\$ 588,005,601</b>	<b>\$ 407,484,008</b>	<b>\$ 178,381,753</b>
<b>Pasivos Estimados y Provisiones</b> (Nota 14)			
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 \$286,044,276 al 31 de diciembre de 2014.
- (5) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los dividendos por pagar a Enersis y Chilectra por \$130,270,475 y \$31,126,572 respectivamente.
- (6) Al 31 de diciembre de 2014, 31 de agosto de 2014 y 31 diciembre de 2013 corresponde principalmente a la facturación estimada por compras de energía por \$ 29,537,818, \$35,544,174 y \$46,219,269, respectivamente.
- (7) Corresponde principalmente a ADDs (cargo por distribución) por \$3,355,642.

## 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)

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

Compañía	Concepto de la Transacción	Período de Cuatro Meses del 1 de septiembre al 31 de diciembre de		Período de Ocho Meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
		2014	2013	2014	2013
<b>Ingresos</b>					
Emgesa S.A. E.S.P. (1)	Peajes y uso de líneas y redes	\$ 33,686,424	\$ 30,911,257	\$ 63,955,631	\$ 59,619,522
	Energía y otros servicios	263,807	305,967	430,944	426,486
	Ingresos financieros	213,306	349,167	392,678	721,632
	Ingresos extraordinarios	1,680	1,302	2,893	2,578
Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.(2)	Uso de líneas y redes	3,533,709	3,383,867	6,956,166	6,515,629
	Comisión y alquiler de equipos	398,530	270,380	125,013	249,548
	Energía y otros servicios	40,708	-	27,851	24,589
	Ingresos extraordinarios	-	-	-	158,995
	Ingresos financieros	-	997,228	-	2,279,766
Endesa Energía	Servicios de call center	77,775	60,878	118,392	119,934
	Diferencia en cambio	12,481	2,834	4,049	13,587
Endesa Operaciones y Servicios	Otros servicios	243,116	214,042	328,862	294,364
	Diferencia en cambio	46,516	13,136	29,467	535,953
Enel Ingeniería E Ricerca S.P.A	Diferencia en cambio	6,499	(17,484)	-	17,484
Enel Energy Europe	Diferencia en cambio	6,587	17,533	6,499	-
DECA	Dividendos	-	-	807,113	4,360,213
Empresa de Energía de Bogotá	Iluminación navideña	1,500,000	1,293,103	-	-
	Operación de subestación, otros	(36,959)	310,663	690,842	560,033
		<b>\$ 39,994,179</b>	<b>\$ 38,113,873</b>	<b>\$ 73,876,400</b>	<b>\$ 75,900,313</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)

Compañía	Concepto de la Transacción	Período de Cuatro Meses del 1 de septiembre al 31 de diciembre de		Período de Ocho Meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
		2014	2013	2014	2013
<b>Costos y gastos</b>					
Emgesa S.A.					
E.S.P.(1)	Compras de energía	\$ 129,941,391	\$ 201,393,417	\$ 243,679,605	\$ 386,004,082
	Otros	897,472	313,602	920,099	275,809
Empresa de Energía					
de Cundinamarca	Uso de líneas y redes				
S.A. E.S.P. (2)	y otros contratos	693,047	651,496	1,676,331	1,171,555
Endesa Energía	Diferencia en cambio	3	89	8,792	3,399
Enel Energy Europe	Servicio informático.	69,341	–	487,908	340,365
	Otros	2,070	2,973	226,054	359,312
DECA (3)	Dividendos	807,113	–	–	–
ICT Servicios					
Informáticos Ltda.	Servicio informático.	–	–	–	415,200
Endesa Operaciones	Diferencia en cambio	8	–	21,127	7,905
y Servicios					
Enel Ingeniería E					
Ricerca S.P.A	Estudios y proyectos	329,354	234,805	172,268	–
	Diferencia en Cambio	–	924	–	–
		<b>\$ 132,739,799</b>	<b>\$ 202,597,306</b>	<b>\$ 247,192,184</b>	<b>\$ 388,577,627</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y 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 \$33,686,424, \$ 30,911,257, \$63,955,631 y \$59,619,522 y los costos a compras de energía por \$ 129,941,391, \$201,393,417, \$243,679,605 y \$386,004,082, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y 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 \$ 3,533,709, \$3,383,867, \$6,956,166 y \$6,515,629 y los costos a compras de energía por \$693,047, \$651,496, \$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 2013 se otorgaron \$114,929,791 y en el 2014 no se han presentado anticipos.

(3) El 6 de noviembre de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P mediante acta No 009 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas revocó la decisión de reparto de utilidades aprobada el 26 de marzo de 2014 por \$ 807,113.

## 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)

- (4) Al 31 de diciembre de 2014, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el ingreso corresponde principalmente al uso líneas y redes, estimado de STR, peajes, cargos conexión STN y facturación SD por \$ 3,533,709, \$6,956,166 y \$6,515,629 y los costos a compras de energía por \$693,047, \$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.
- (5) El 6 de noviembre de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P mediante acta No 009 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas revocó la decisión de reparto de utilidades aprobada el 26 de marzo de 2014 por \$ 807,113.

#### 12. Obligaciones Laborales

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Bonificaciones	\$ 20,591,996	\$ 15,920,243	\$ 17,791,222
Vacaciones	6,204,160	5,709,554	5,371,756
Cesantías	2,216,334	1,662,375	1,979,810
Prima de vacaciones	1,051,767	1,186,745	849,639
Prima de antigüedad	786,709	777,446	777,446
Otros	459,262	364,818	321,103
Intereses sobre cesantías	264,546	132,842	236,115
Prima de servicios	-	781,878	-
	<b>\$ 31,574,774</b>	<b>\$ 26,535,901</b>	<b>\$ 27,327,091</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 convencionados, desde el 1 de enero de 2004 al 31 de diciembre de 2007; la cual, fue modificada parcialmente por el Acta Convencional 01 de fecha 8 de julio de 2011, suscrita para la vigencia de 4 años contados a partir del 1 de enero de 2011. Al 31 de diciembre de 2014 estaban vinculados 571 empleados convencionados.

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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Bonos emitidos (1)	\$ 1,176,500,000	\$ 991,500,000	\$ 1,241,500,000
Intereses de bonos	7,494,933	9,958,341	6,713,340
Descuento en bonos (2)	(799,033)	(920,276)	(1,161,774)
	<b>1,183,195,900</b>	<b>1,000,538,065</b>	<b>1,247,051,566</b>
Menos – Porción corto plazo (3)	(7,132,189)	(9,595,597)	(256,350,596)
Total porción a largo plazo	<b>\$ 1,176,063,711</b>	<b>\$ 990,942,468</b>	<b>\$ 990,700,970</b>

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

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

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

- (1) El 25 de septiembre de 2014 se emitió el tercer tramo bajo el Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Codensa por \$185.000.000 de una única Sub-serie B7 a 7 años. Los recursos de esta colocación fueron empleados para financiar las necesidades de flujo de cada de la compañía en el largo plazo, incluyendo su capital de trabajo y plan de trabajo de inversiones en el negocio.
- (2) Corresponde al menor valor recibido por la colocación de los bonos ordinarios del 20 de junio de 2007, originado en la diferencia entre la tasa facial y la tasa ofertada en la fecha de la colocación; como resultado la Compañía dejó de recibir \$3,671,495, de los cuales al 31 de diciembre de 2014 se han amortizado \$2,872,465 quedando pendiente por amortizar un saldo de \$799,030 que se amortizarán en 27 meses, tiempo equivalente al plazo remanente de los bonos.
- (3) Al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014 y 2013, corresponde principalmente a los intereses por pagar de las emisiones vigentes. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a los bonos de las Sub-serie B10 de la primera emisión por \$250,000,000, los cuales se pagaron el 11 de marzo de 2014.

La totalidad de la deuda financiera de Codensa al 31 de diciembre de 2014, se encuentra representada en cinco (5) emisiones de bonos vigentes en el mercado local. A continuación se presentan las principales características financieras de cada una de ellas:

#### Segunda Emisión de Bonos

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

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

Valor total colocado:	\$650,000,000 así: 1 <sup>er</sup> Lote: el 14 de marzo de 2007 por \$225.800.000 2 <sup>o</sup> Lote: el 20 de junio de 2007 por \$305.500.000 3 <sup>er</sup> Lote: el 6 de diciembre de 2007 por \$118.700.000 El monto total fue colocado en 4 sub-series, así: Sub-serie A3: \$139,800,000 Sub-serie A10: \$391,500,000 Sub-serie B3: \$ 84,980,000 Sub-serie B5: \$ 33,720,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 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.
Tasa Cupón:	Sub-serie B3: DTF + 2.09% E.A. Sub-serie B5: DTF + 2.40% E.A.
Calificación:	AAA (Triple A) Asignada por Duff & Phelps de Colombia S.A. S.C.V. (hoy Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V.)

##### Tercera Emisión de Bonos

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

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

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

## 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)

Fecha de emisión:	11 de diciembre de 2008 para todas las sub-series
Fecha de vencimiento:	Sub-series A5 y B5: 11 de diciembre de 2013 Sub-serie A10: 11 de diciembre de 2018 Sub-serie B2: 11 de diciembre de 2010
Administrador de la emisión:	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie A5: IPC + 5.99 % E.A. Sub-serie A10: IPC + 5.55% E.A. Sub-serie B2: DTF T.A. + 2.11% Sub-serie B5: DTF T.A. + 2.58%
Calificación:	AAA (Triple A) Asignada por Duff & Phelps de Colombia S.A. S.C.V. (hoy Fitch Ratings Colombia S.A. S.C.V.)

El 11 de diciembre de 2010 se realizó el pago por vencimiento de bonos de la Sub-serie B2 por un monto de \$190,000,000. De igual manera, 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 \$75,000 y \$85,500 millones respectivamente.

##### Programa de Emisión y Colocación de Bonos

Mediante Resolución No. 194 del 29 de enero de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia ordenó la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios de Codensa por un monto de hasta \$600,000,000 y su oferta pública. Mediante Resolución No. 0624 del 3 de abril de 2013, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la renovación del plazo de vigencia de la autorización para la oferta pública de los bonos

ordinarios del Programa por un período de 3 años contados a partir de la ejecutoria de la mencionada resolución, es decir hasta el 30 de abril de 2016. Posteriormente, 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. El Cupo del Programa de Emisión y Colocación fue nuevamente ampliado el 7 de octubre de 2014 mediante la Resolución No. 1780 de 2014 de la Superintendencia Financiera en \$165,000,000, llevando el Cupo Global del Programa a \$950,000,000, de los cuales se han emitido \$785,000,000 en bonos.

Al 31 de diciembre de 2014 se han efectuado tres (3) emisiones bajo el Programa. El primer Tramo fue emitido el 17 de Febrero de 2010, el segundo Tramo fue emitido el 15 de noviembre del 2013 y el tercer Tramo fue emitido el 25 de septiembre de 2014.

## 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

Valor total colocado	\$225,000,000, así: Sub-serie B3: \$ 80,000,000 Sub-serie B6: \$145,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 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.).

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

Valor total colocado	\$375,000,000, así: Sub-serie B5: \$ 181,660,000 Sub-serie B12: \$193,340,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 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.).

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

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

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

##### Tercer Tramo Bajo el Programa

Valor total colocado	\$185,000,000, así: Sub-serie B7: \$ 185,000,000
Saldo vigente al 31 de diciembre de 2014	\$185,000,000
Valor nominal por bono	\$10,000
Plazos de emisión	Sub-serie B7: 7 años
Fecha de emisión	25 de septiembre de 2014
Fecha de vencimiento	Sub-serie B7: 25 de septiembre de 2021
Administrador de la emisión	Deceval S.A.
Tasa Cupón:	Sub-serie B7: IPC + 3.53% 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 la Sub-serie B10 de la Primera Emisión de Bonos Codensa emitida en 2004 por un monto de \$250,000,000. 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.

##### 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 diciembre 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
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.

## 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)

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.)

Al 31 de diciembre 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
2021	185,000,000
2025	193,340,000
	<u>\$1,176,500,000</u>

#### 14. Pasivos Estimados y Provisiones

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Proyectos de infraestructura (1)	\$ 20,896,889	\$ 2,347,187	\$ 13,300,726
Costos y gastos (2)	25,693,190	23,930,700	24,569,453
Compañías vinculadas y partes relacionadas (Nota 11)	–	–	234,805
Desmantelamiento PCB's (3)	10,752,166	10,261,424	10,958,525
Compensación Ambiental Nueva Esperanza (4)	9,897,765	9,520,035	9,985,000
Litigios (5)	4,660,055	4,720,837	6,229,023
Rescate Arqueológico (6)	2,485,066	5,090,662	8,996,000
	<u>74,385,131</u>	<u>55,870,845</u>	<u>74,273,532</u>
Menos – Porción corto plazo	(60,532,024)	(35,697,303)	(51,393,923)
Total porción a largo plazo (7)	<u>\$ 13,853,107</u>	<u>\$ 20,173,542</u>	<u>\$ 22,879,609</u>

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

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

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

- (1) A 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la adquisición del lote terminal \$864,000, obras civiles y redes \$12,997,832, servidumbres \$1,887,765, pólizas de Seguro (RCE, vehículos, todo riesgo, terrorismo y directores y administradores) \$4,198,362.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente 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 la provisión por compensación en la calidad del Servicio de Energía por \$ 6.700.538.
- (3) Teniendo en cuenta que Colombia con la ley 1196 de 2008 se acogió al convenio de Estocolmo y que este hecho fue reglamentado con la resolución del ministerio de medio ambiente 222 del 15 de diciembre de 2011, se reconoció la provisión por desmantelamiento de transformadores contaminados con PCBs; al 31 de diciembre y agosto de 2014 la provisión registrada en el año 2014 se actualizó al valor presente neto a una tasa del 7,19% EA y 6.44% EA generando una disminución por efecto financiero de de \$ 81,608 y \$ 166,045 , respectivamente. Adicionalmente, como resultado de la revisión periódica de los flujos estimados la provisión registrada con corte a 31 de diciembre de 2014 presentó un incremento de \$ 677,544 como resultado de un incremento en los costos de transporte por exigencias en el proceso de exportación. El 11 de noviembre de 2014, se firmó el contrato con Lito S.A.S que tiene como objeto realizar el proceso de disposición de los transformadores contaminados con PCBs, disposición que será realizada en el primer trimestre del año 2014 previa autorización del permiso de transito fronterizo por parte de la ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales)
- (4) Corresponde a compensaciones incluidas en la Resolución 1061 y el Acuerdo 017 de 2013 del Ministerio de Medio Ambiente y la Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca, respectivamente, donde se aprueba la sustitución de la reserva forestal protectora y productora de la cuenca alta del río Bogotá, comprometiendo a la compañía a efectuar un plan de compensación y reforestación en la zona de construcción de la sub estación Nueva Esperanza. al 31 de diciembre y agosto de 2014, la provisión se actualizó a valor presente neto a una tasa del 6,53% EA y 6.46% EA generando un efecto financiero de \$ 404,567 y (\$ 488,129.), respectivamente.

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.

El 30 de diciembre de 2014, Codensa fue notificada de la resolución 3788 del 24 de diciembre de 2014, mediante la cual se resuelve el recurso de reposición, mediante la cual se otorga licencia ambiental para la construcción y operación del proyecto "Nueva Esperanza". El recurso corrige los aspectos de fondo y repone, favorablemente, la totalidad de los puntos presentados por la compañía en el recurso de reposición. Este hecho es fundamental para el proyecto y permite continuar con la solicitud de licencia de construcción.

- (5) Con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, se han provisionado \$4,660,055 al 31 de diciembre de 2014, \$6,229,023 al 31 de diciembre de 2013 y \$4,720,837 al 31 de agosto de 2014, para cubrir las pérdidas probables por estas contingencias. La Administración estima que

El resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía y no causarán pasivos de importancia que deban ser contabilizados o que, si resultasen, éstos no afectarán de manera significativa la posición financiera de la Compañía.

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

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

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

Al 31 de diciembre 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	\$ 3,278,055	\$ 3,278,055
	117	Eventual	435,206,688	–
	33	Remota	4,101,707	–
	178		442,586,450	3,278,055
Laborales y contratistas	9	Probable	1,382,000	1,382,000
	63	Eventual	6,308,000	–
	16	Remota	1,170,000	–
	88		8,860,000	1,382,000
Total procesos	266		\$ 451,446,450	\$ 4,660,055

(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.

- (6) 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. Al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014, se han realizado ejecuciones de esta provisión por \$ 3,869,525 y \$ 2,905,020.
- (7) Los pasivos estimados y provisiones a largo plazo incluyen: Litigios por \$4,660,055, desmantelamiento PCB's por \$8,522,198, y compensación ambiental Nueva Esperanza por \$670,854.

#### 15. Otros Pasivos

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Recaudos a favor de terceros (1)	\$ 47,533,683	\$ 48,010,571	\$ 41,262,445
Corrección monetaria diferida (Nota 8)	45,602,359	46,147,571	47,133,245
Cobro de cartera de terceros (2)	13,381,981	9,257,892	12,423,386
Ingresos recibidos por anticipado (3)	2,687,500	3,137,500	3,885,182
	109,205,523	106,553,534	104,704,258
Menos – Porción corto plazo	(61,665,664)	(58,018,463)	(54,435,831)
Total porción a largo plazo	\$ 47,539,859	\$ 48,535,071	\$ 50,268,427

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

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

#### 15. Otros Pasivos (continuación)

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

#### 16. Pensiones de Jubilación

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Cálculos actuariales de pensiones de jubilación y beneficios complementarios	\$ 212,526,942	\$ 203,623,074	\$ 199,581,553
Menos – Porción corriente	(28,076,180)	(27,701,837)	(27,618,495)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios a largo plazo	<b>\$ 184,450,762</b>	<b>\$ 175,921,237</b>	<b>\$ 171,963,058</b>

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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Saldo inicial	\$ 203,623,074	\$ 199,581,553	\$ 206,031,851
Costo financiero	4,494,841	8,989,683	15,346,423
Pagos	(6,882,638)	(15,999,981)	(26,320,310)
Pérdida actuarial	11,291,665	11,051,819	4,523,589
	<b>\$ 212,526,942</b>	<b>\$ 203,623,074</b>	<b>\$ 199,581,553</b>

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

Número empleados pensionados	847	847	846
Número empleados activos, con derecho a pensión	1	1	2
	<b>848</b>	<b>848</b>	<b>848</b>

Al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014, AON Hewitt (especialista externo), efectuó los cálculos actuariales que arrojaron como resultado un mayor valor del pasivo pensional por \$ 8,903,868 y \$4,041,521, respectivamente; dichos cálculos incluyen 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% y 7.5% en las tarifas de medicina para el año 2014 y 2015, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo actuarial se encuentra totalmente amortizado.

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

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

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

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 7.04% anual al 31 de diciembre de 2014 y del 7.13 % anual al 31 de agosto de 2014; una tasa de incremento de las pensiones del 3.0% (tasa DANE, según decreto 2783 de 2001).

#### 17. Impuestos, Gravámenes y Tasas

	31 de diciembre de 2014	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013
Impuesto de renta corriente	\$ 97,228,564	\$ 186,962,435	\$ 282,017,927
Anticipo de renta	(9,536,976)	(89,078,694)	(136,764,257)
Retenciones y autorretenciones	(50,757,423)	(97,883,738)	(87,271,634)
Impuesto al patrimonio	–	15,870,578	31,741,157
Retención en la fuente	14,072,397	10,141,324	12,159,995
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	11,280,254	8,619,571	10,704,577
Impuesto al valor agregado	5,792,214	6,227,161	4,661,927
Retención CREE	4,774,617	4,659,663	4,339,539
Retención imp. industria y comercio	642,619	277,124	454,006
Total porción – corto plazo	\$ 73,496,266	\$ 45,795,424	\$ 122,043,237

#### Impuesto sobre la Renta

A 31 de diciembre de 2014 la declaración de renta del año gravable 2013 se encuentra abierta para revisión 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 de dicho período fue presentada el 21 de abril de 2014.

La provisión cargada a los resultados del período, para impuestos sobre la renta y CREE (impuesto de renta para la equidad) se descompone así:

	31 de diciembre de 2014	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2014
Corriente renta	\$ 71,391,329	\$ 137,562,203	\$ 206,921,622
Corriente CREE	25,837,231	49,400,232	75,096,305
Movimiento impuesto diferido débito	(15,298,036)	466,277	(2,805,838)
Movimiento impuesto diferido crédito	6,670,005	–	–
	\$ 88,600,529	\$ 187,428,712	\$ 279,212,089

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

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

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

##### Impuesto Diferido

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

	31 de diciembre de 2014	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013
Diferido por ajustes por inflación activos fijos	\$ 22,953,403	\$ 21,582,221	\$ 23,349,721
Otras provisiones	10,023,647	8,136,438	8,808,693
Provisión deudores cartera	9,354,984	7,220,765	6,062,573
Obligaciones laborales	8,065,073	1,954,177	6,075,076
Pasivos estimados	7,166,354	4,874,882	3,425,389
Industria y comercio	4,389,716	2,890,383	3,575,408
Depreciación inventarios seguridad	18,382	-	-
Valoración forward	-	-	(1,343)
<b>Total impuesto diferido débito</b>	<b>\$ 61,971,559</b>	<b>\$ 46,658,866</b>	<b>\$ 51,295,517</b>

El impuesto diferido a 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014, y 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

	Renta	2015 CREE y Sobretasa	2016 CREE y Sobretasa	2017 CREE y Sobretasa	2018 CREE y Sobretasa	En adelante CREE y Sobretasa
Provisiones y pasivos estimados	\$ 76,059,419	\$ 76,059,419				
Ajuste por inflación de los activos	62,748,261	7,024,792	6,984,235	5,554,855	4,492,345.00	38,692,034.00
Cartera	23,987,138	23,987,138	-	-	-	-
	<b>162,794,818</b>	<b>107,071,348</b>	<b>6,984,235</b>	<b>5,554,855</b>	<b>4,492,345.00</b>	<b>38,692,034.00</b>
Tarifa	25%	14%	15%	17%	18%	9%
	<b>40,698,705</b>	<b>14,989,989</b>	<b>1,047,635</b>	<b>944,325</b>	<b>808,622</b>	<b>3,482,283</b>
<b>Total impuesto diferido débito</b>	<b>\$ 61,971,559</b>					

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

	31 de diciembre de 2014	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013
Depreciación de turnos adicionales año 1998	\$ (41,727,550)	\$ (36,431,562)	\$ (36,431,562)
Inversión en ciencia y tecnología	(1,374,017)	-	-
<b>Total impuesto diferido crédito</b>	<b>\$ (43,101,567)</b>	<b>\$ (36,431,562)</b>	<b>\$ (36,431,562)</b>

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

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

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

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

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

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

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

##### **Impuesto a la Riqueza**

La Ley 1739 de diciembre de 2014 creó el impuesto a la riqueza por los años 2015 a 2017 para las personas jurídicas. El impuesto se determina a la tarifa del 1,15%, 1% y 0,4% para los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente, para patrimonios superiores a \$5,000 millones; y se calcula anualmente sobre el patrimonio líquido a 1º de enero de cada año gravable disminuido en \$5.000 millones.

##### **Impuesto de Industria y Comercio**

La Compañía está sujeta al impuesto de industria y comercio en Bogotá a las tarifas del 0,966% sobre sus ingresos operacionales, 1,104% sobre otros ingresos no operacionales y a la tarifa del 15% para avisos y tableros. En los demás municipios en los cuales la Compañía es contribuyente del impuesto de industria y comercio se paga de acuerdo con las tarifas establecidas por cada municipio.

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

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantarán la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2014. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio 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.

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

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

#### 18. Patrimonio

##### Capital

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

Composición Accionaria al 31 de diciembre 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 29 de octubre de 2014, según Acta No. 59, ordenó distribuir dividendos por \$352,236,817 con cargo a la utilidad neta de agosto de 2014.

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.

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 con corte al 31 de agosto de 2014 por \$352,236,817 serán pagados así: El 100 % del dividendo preferente y el 56,02% del dividendo ordinario el 24 de junio de 2015, y el 43,98% restante del dividendo ordinario será pagados el 28 de octubre de 2015.

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

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

#### 18. Patrimonio (continuación)

##### Distribución de Dividendos (continuación)

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 el 25 de junio de 2014, el 24.88% del dividendo ordinario el 26 de noviembre de 2014, quedando como saldo por pagar el 37.70% del dividendo ordinario, los cuales serán pagados el 28 de enero de 2015.

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 diciembre de 2014	31 de agosto de 2014	31 de diciembre de 2013
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.

##### 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.

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

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

#### 19. Cuentas de Orden

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de agosto de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
<b>Deudoras:</b>			
Derechos contingentes	\$ 323,970,683	\$ 436,219,220	\$ 480,678,340
Fiscales	52,261,766	10,445,950	-
Control activos depreciados y otros	195,410,869	679,359,899	523,319,396
	<b>\$ 571,643,318</b>	<b>\$ 1,126,025,069</b>	<b>\$ 1,003,997,736</b>
<b>Acreedoras:</b>			
Responsabilidades contingentes	\$ 651,974,897	\$ 291,882,341	\$ 272,857,358
Fiscales	726,479,256	701,176,168	698,102,874
Contratos de compras de energía	4,488,405,677	5,069,839,848	3,361,906,499
Mercancía en consignación	4,118,965	3,909,825	5,338,824
	<b>\$ 5,870,978,795</b>	<b>\$ 6,066,808,182</b>	<b>\$ 4,338,205,555</b>

#### 20. Ingresos Operacionales

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
Servicios de energía	\$1,091,802,326	\$ 1,017,805,572	\$2,132,549,787	\$ 1,991,547,616
Otros servicios	79,611,960	75,595,562	134,919,487	127,269,382
	<b>\$1,171,414,286</b>	<b>\$ 1,093,401,134</b>	<b>\$2,267,469,274</b>	<b>\$ 2,118,816,998</b>

#### 21. Costo de Ventas

Costo de bienes y servicios (1)	\$ 600,700,969	\$ 538,750,487	\$1,188,546,735	\$ 1,085,633,456
Depreciaciones y amortizaciones	95,201,663	84,154,701	171,922,760	166,178,751
Órdenes y contratos (2)	57,791,264	60,543,365	93,544,446	92,758,158
Contratos y mantenimiento (3)	35,158,209	28,905,301	54,771,427	45,046,932
Servicios de personal (4)	31,117,437	24,419,140	59,202,750	67,456,691
Impuestos (5)	16,199,429	11,905,305	28,105,024	29,556,127
Otros costos de operación y mantenimiento	9,014,163	9,292,543	12,933,231	11,766,819
Generales (6)	4,213,187	3,061,938	7,449,382	5,943,195
Contribuciones y regalías (7)	1,903,939	(1,200,269)	2,563,887	2,308,957
Arrendamientos	1,767,954	1,528,014	3,362,745	3,455,376
Seguros	1,347,812	1,238,853	3,341,080	2,797,189
Servicios públicos	701,768	311,498	1,162,724	999,525
Honorarios	3,455	99,526	111,411	-
	<b>\$ 855,121,249</b>	<b>\$ 763,010,402</b>	<b>\$1,627,017,602</b>	<b>\$ 1,513,901,176</b>

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

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

#### 21. Costo de Ventas (continuación)

- (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) 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 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.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, al 31 de agosto de 2014, corresponde principalmente al reconocimiento del costo financiero del cálculo actuarial por \$ 4,494,841, \$ 8,989,683 y 15,346,423, respectivamente.
- (5) Corresponde al reconocimiento de los impuestos de industria y comercio, estampillas, predial y otros impuestos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, al 31 de agosto de 2014 y 2013, se registró por impuestos de industria y comercio \$ 15,689,879, 11,237,671, \$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", la cual tiene como objetivo fortalecer la imagen de Codensa ante grupos de interés.
- (7) 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 cuatro meses del		Período de ocho meses del	
	1 de septiembre al 31 diciembre de	2014	1 de enero al 31 de agosto de	2013
Otros servicios generales (1)	\$ 10,466,723	\$ 8,389,946	\$ 10,598,107	\$ 10,451,690
Salario integral	6,136,400	5,475,544	11,529,915	10,909,341
Otros gastos de personal	6,018,124	5,075,210	11,350,200	12,158,189
Impuestos (2)	5,588,178	5,088,674	12,043,632	10,866,488
Provisión deudores (3)	4,411,493	484,825	4,105,952	1,361,304
Arrendamientos (4)	1,525,093	744,756	1,895,423	1,260,408
Amortizaciones	990,220	988,316	1,714,296	1,813,049
Sueldos de personal	861,546	542,571	1,860,992	1,262,884
Provisión para contingencias(5)	635,978	685,424	1,529,228	175,395
Vigilancia	618,090	435,174	1,480,693	706,617
Provisión de inventarios (6)	507,491	867,736	—	—
Depreciaciones	282,494	306,454	532,929	616,215
Gastos médicos y medicamentos	134,956	185,908	376,782	333,345
	<b>\$ 38,176,786</b>	<b>\$ 29,270,538</b>	<b>\$ 59,018,149</b>	<b>\$ 51,914,925</b>

- (1) Comprende el registro por concepto de estudios y proyectos, honorarios, mantenimiento, publicidad, materiales y suministros, seguros generales y otros gastos generales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la variación más importante se genera por concepto del plan de mejora de las instalaciones y sedes de la Compañía \$1,622,712 y \$413,970.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, al 31 de agosto de 2014 y 2013, se registró por concepto de gravamen al movimiento financiero \$5,582,861, \$ 5,073,534, \$ 11,833,370 y \$10,625,574, respectivamente.

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

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

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

- (3) La Compañía durante 2014 efectuó un análisis con base en la naturaleza, deterioro y comportamiento de pago por tipo de cartera y naturaleza de clientes. Como resultado del análisis se determinaron nuevos porcentajes de provisión (Ver Nota Principales Políticas y Prácticas Contables), los cuales se comenzaron a aplicar en diciembre. Como resultado de este cambio la provisión por cartera de energía ascendió a \$2,869,868.
- (4) Durante 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) 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) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se reconoció la provisión del inventario por concepto de obsolescencia de cables y materiales eléctricos.

#### 23. Ingresos Financieros

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
Intereses y rendimientos (1) financieros	\$ 6,260,300	\$ 7,764,617	\$ 11,339,378	\$ 13,763,172
Recargos por mora	1,837,870	2,536,907	4,052,706	4,956,342
Dividendos (2)	—	—	807,113	4,360,213
Diferencia en cambio	565,953	140,400	652,534	249,360
	<b>\$ 8,664,123</b>	<b>\$ 10,441,924</b>	<b>\$ 16,851,731</b>	<b>\$ 23,329,087</b>

- (1) Corresponde principalmente a intereses por financiación de usuarios, intereses sobre depósitos, rendimientos de inversiones e ingresos por pronto pago. La variación corresponde principalmente a descuentos por pronto pago de la facturación ADD's de la EEC por \$ 3,276,994 generados en el año 2013, de los cuales \$ 997,228 corresponde al periodo comprendido entre septiembre y diciembre de 2013.
- (2) El 6 de noviembre de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P mediante acta No 009 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas revocó la decisión de reparto de utilidades aprobada el 26 de marzo de 2014 por \$ 807,113.

#### 24. Ingresos Extraordinarios

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
Recuperaciones (1)	\$ 1,598,392	\$ 1,660,559	\$ 9,096,113	\$ 1,835,056
Otros (2)	1,362,127	908,512	6,285,157	6,658,965
Utilidad en venta de materiales	594,055	383,450	963,952	862,798
Indemnizaciones (3)	298,150	—	—	390
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	177,763	3,687	415,566	585,337
Otros	5,303	14,909	17,741	21,122
	<b>\$ 4,035,790</b>	<b>\$ 2,971,117</b>	<b>\$ 16,778,529</b>	<b>\$ 9,963,668</b>

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

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

#### 24. Ingresos Extraordinarios (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre y 31 de agosto de 2014, Codensa ha percibido recuperaciones principalmente por devoluciones de Colpensiones y mesadas pensionales por \$ 729,174 y \$ 4,565,823, provisión de litigios y contingencias \$ 422,749 y \$ 1,959,385, respectivamente.
- (2) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a Indemnizaciones por pérdida de materiales \$ 239,685 y \$ 15,277, sanciones a usuarios \$ 422,717 y 403,460 entre otros.  
Al 31 de agosto de 2014 y 2013, corresponde principalmente al ajuste por impuesto de renta del año inmediatamente anterior por \$4,148,456 y \$ 4,091,295.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al pago parcial de Seguros Bolivar por \$288,990 como reconocimiento a la indemnización asociada al siniestro de la Subestación Concordia.

#### 25. Gastos Financieros

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
Intereses (1)	\$ 31,093,074	\$ 21,848,940	\$ 53,864,319	\$ 43,902,458
Diferencia en cambio	592,041	145,241	465,079	497,695
Otros gastos financieros	277,159	249,746	398,358	454,963
Comisiones	291,159	772,652	39,382	160,740
	<b>\$ 32,253,433</b>	<b>\$ 23,016,579</b>	<b>\$ 54,767,138</b>	<b>\$ 45,015,856</b>

- (1) El incremento corresponde principalmente a los intereses por los bonos emitidos por Codensa S.A. E.S.P el 25 de septiembre de 2014 correspondientes al tercer tramo bajo el Programa de Emisión y Colocación de Bonos de Codensa por \$185.000.000 de una única Sub-serie B7 a 7 años.

#### 26. Gastos Extraordinarios

	Período de cuatro meses del 1 de septiembre al 31 diciembre de		Período de ocho meses del 1 de enero al 31 de agosto de	
	2014	2013	2014	2013
Otros gastos extraordinarios (1)	\$ 12,421,745	\$ 5,810,637	\$ 12,868,184	\$ 1,557,683
Pérdida en venta y bajas activos fijos y materiales	1,262,136	1,068,671	1,190,290	2,320,433
Pérdidas en siniestros (2)	1,116,947	484,177	632,327	1,075,579
Gastos ejercicios anteriores (3)	76,741	31,998	5,239,223	4,533,045
Patrocinios (4)	–	757,920	700,644	–
Gastos no deducibles	448	–	448	31,701
	<b>\$ 14,878,017</b>	<b>\$ 8,153,403</b>	<b>\$ 20,631,116</b>	<b>\$ 9,518,441</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, 31 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente la pérdida actuarial derivada de la actualización del cálculo actuarial de pensiones efectuado por AON Hewitt por 11,291,665, \$11,051,819, 4,523,589, respectivamente. Adicionalmente, El 6 de noviembre de 2014, Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P mediante acta No 009 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas revocó la decisión de reparto de utilidades aprobada el 26 de marzo de 2014 por \$ 807,113.

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

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

#### 26. Gastos Extraordinarios (continuación)

- (2) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al reconocimiento de las indemnizaciones pagadas por Codensa a los usuarios por \$ 894.573 como resultado de los daños ocasionados en el siniestro de la subestación de concordia en el 2013.
- (3) Por el periodo terminando de ocho meses al 31 de agosto de 2014 y 2013, corresponde principalmente Al ajuste de impuesto diferido del años inmediatamente anterior por \$4,170,375 y \$3,412,437, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de agosto de 2014 se reconoció el ajuste comercial de la tarifa de años anteriores al Centro Comercial Metrópolis \$1,015,606 y otros por \$53,242.
- (4) Corresponde principalmente al reconocimiento de la donación anual a la Fundación Endesa.

#### 27. 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.

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.

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

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

#### 28. Indicadores Financieros

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

	Expresión	31 de diciembre de		31 de agosto de		Explicación del indicador
		2014	2013	2014	2013	
<b>Liquidez</b>						
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo Corriente)	(veces)	0,73	0,94	0,76	0,58	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)	%	50,38%	43,05%	42,77%	42,74%	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)	%	24,20%	20,03%	18,27%	25,13%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es a corto plazo,
Endeudamiento largo plazo total: (Total pasivos a largo plazos / Total activos)	%	26,18%	23,01%	24,50%	17,50%	Representa el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es en el mediano y largo plazo,
<b>Actividad</b>						
Rotación de cartera comercial: (360/(Ingresos operacionales / Total cartera))	Días	44	41	50	44	Indica el número de días que en promedio rota la cartera comercial en el año,
Rotación de proveedores: (360/(Costos de ventas / cuentas por pagar proveedores))	Días	76	69	56	44	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)	%	27,00%	30,22%	28,25%	28,55%	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)	%	23,74%	27,54%	25,64%	26,10%	Indica cuánto aporta cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional,
Margen neto de utilidad: (Utilidad neta / ingresos operaciones)	%	13,24%	17,23%	15,53%	16,40%	Representa el porcentaje de las ventas netas que generan utilidad después de impuestos en la Compañía,
Rendimiento del patrimonio (Utilidad neta / Patrimonio total)	%	5,58%	5,98%	11,86%	11,74%	Representa el rendimiento de la inversión de los accionistas,
Retorno del activo total (ROA) (Utilidad neta / Activos totales)	%	2,77%	3,41%	6,79%	6,72%	Mide por cada peso invertido en el activo total, cuánto genera de utilidad neta,