

Informe sujeto a aprobación de la
Asamblea General de Accionistas

***Empresa de Energía de Bogotá
S.A. E.S.P.***

***Estados Financieros por los años terminados
el 31 de Diciembre de 2012 y 2011 e Informe
del Revisor Fiscal.***

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P.:

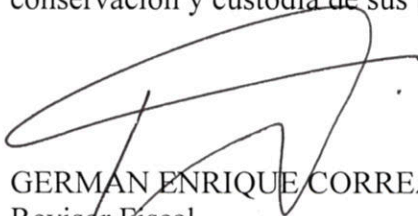
He auditado los balances generales de EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

Además, basado en el alcance de mis auditorías, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Así mismo, informo que la Empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre prevención y control de lavado de activos según lo requerido por la normatividad expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



GERMAN ENRIQUE CORREA GUTIERREZ
Revisor Fiscal
T.P. 146.506- T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

21 de febrero de 2013.

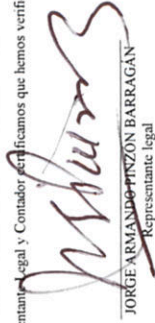
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

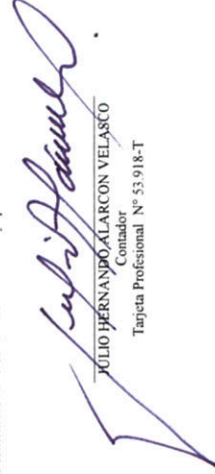
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	2012	2011	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Efectivo (Nota 5)	\$ 34.671	\$ 254.568	Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 60.604	\$ 219.555
Inversiones temporales (Nota 9)	176.342	126.070	Cuentas por pagar (Nota 14)	28.657	38.365
Deudores, neto (Nota 6)	187.982	244.658	Obligaciones laborales	4.442	3.681
Inventarios, neto (Nota 7)	10.095	11.253	Pensiones de jubilación (Nota 18)	26.179	25.865
Gastos pagados por anticipado (Nota 10)	563	562	Beneficios complementarios a pensiones de jubilación (Nota 18)	4.256	4.256
			Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	1.093	3.041
			Otros pasivos (Nota 17)	247	145
Total activo corriente	409.653	637.111	Total pasivo corriente	125.478	294.908
			PASIVOS A LARGO PLAZO:		
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 6)	667.817	758.092	Obligaciones financieras (Nota 12)	1.256.783	1.381.414
			Operaciones de cobertura (Nota 13)	23.972	29.938
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto (Nota 8)	273.621	264.278	Cuentas por pagar (Nota 14)	19.607	39.214
			Beneficios complementarios a pensiones de jubilación (Nota 18)	31.263	35.783
			Pensiones de jubilación (Nota 18)	216.387	233.875
			Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	76.617	87.905
			Otros pasivos (Nota 17)	32.961	27.953
INVERSIONES PERMANENTES, neto (Nota 9)	4.733.906	4.344.974	Total pasivo a largo plazo	1.657.590	1.836.082
			Total pasivos	1.783.068	2.130.990
RECURSOS ENTREGADOS EN ADMINISTRACION (Nota 10)	193.855	201.147	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 20)		
			Capital suscrito y pagado	492.111	492.111
OTROS ACTIVOS, neto (Nota 10)	192.597	217.888	Prima en colocación de acciones	837.799	837.799
			Reservas	1.718.207	1.732.877
VALORIZACIONES (Nota 11)	4.306.279	4.021.451	Resultado neto del periodo	690.701	305.294
			Superavit donado	6.655	6.655
			Superavit por valorizaciones	4.306.279	4.021.451
			Superavit método de participación	407.341	382.197
			Revalorización del patrimonio	535.567	535.567
			Total patrimonio de los accionistas	8.994.660	8.313.951
Total activos	\$ 10.777.728	\$ 10.444.941	Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 10.777.728	\$ 10.444.941
CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)	\$ 1.682.009	\$ 1.676.200	CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)	\$ 1.682.009	\$ 1.676.200

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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 Empresa.


JORGE ARMANDO PINZON BARRAGAN
 Representante legal


JULIO HERNANDEZ ALARCON VELASCO
 Contador
 Tarjeta Profesional N° 53.918-T


GERMAN ENRIQUE CORREA GUTIERREZ
 Revisor Fiscal T.P. 116.506-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 Ver mi informe adjunto)

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(En millones de pesos colombianos, excepto el número de acciones y el resultado neto del ejercicio por acción).

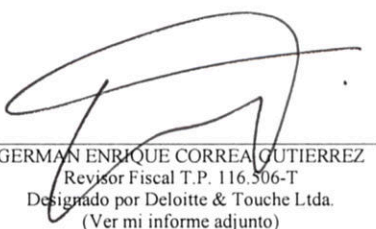
	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 21)	\$ 102.685	\$ 99.294
OTROS INGRESOS ASIGNADOS (Nota 23)	2.204	812
COSTO DE VENTAS (Nota 22)	(45.422)	(43.157)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ASIGNADOS (Nota 24)	<u>(8.239)</u>	<u>(7.278)</u>
Utilidad operacional negocio de transmisión	<u>51.228</u>	<u>49.671</u>
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros (Ver nota 26)	577.138	443.093
Diferencia en cambio	19.524	19.015
Otros ingresos (Nota 23)	58.085	53.743
Gastos de administración (Nota 24)	(128.526)	(120.436)
Provisión, agotamiento, depreciación y amortización (Nota 25)	(14.227)	(20.945)
Gastos financieros (Nota 27)	(94.965)	(181.242)
Otros gastos	<u>(5.031)</u>	<u>(2.933)</u>
	411.998	190.295
UTILIDAD MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	<u>229.662</u>	<u>65.348</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	692.888	305.314
IMPUESTO SOBRE LA RENTA, neto (Nota 19)	<u>(2.187)</u>	<u>(20)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	<u>\$ 690.701</u>	<u>\$ 305.294</u>
NÚMERO DE ACCIONES (Nota 20)	<u>9.181.177.017</u>	<u>9.181.177.017</u>
RESULTADO NETO DEL PERIODO POR ACCIÓN	<u>\$ 75,23</u>	<u>\$ 33,25</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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 Empresa.


 JORGE ARMANDO PINZÓN BARRAGÁN
 Representante legal


 JULIO HERNANDO ALARCÓN VELASCO
 Contador
 Tarjeta Profesional N° 53.918-T


 GERMAN ENRIQUE CORREA GUTIERREZ
 Revisor Fiscal T.P. 116.506-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver mi informe adjunto)

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

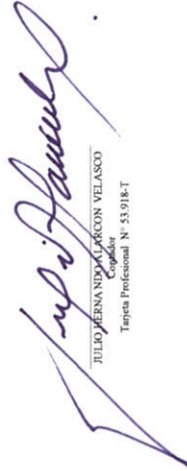
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En millones de pesos colombianos).

	Reservas										Total patrimonio de los accionistas				
	Capital	Prima en colocación de acciones	Legal	Para rehabilitación, extensión y reposición de sistemas	Reserva método de participación sociedades Decreto 2386/95	Reserva ocasional Art. 130	Ocasionales	Total	Resultado neto del periodo	Resultados de ejercicios anteriores		Superavit donado	Superavit por valorizaciones	Superavit método de participación	Revalorización del patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	664.993	97.412	332.495	125.696	680.923	17.955	574.347	1.730.516	2.361	-	6.655	3.755.261	317.994	535.567	7.110.759
Apropiaciones	-	-	-	-	1.326	1.035	-	2.361	(2.361)	-	-	-	-	-	(204.721)
Reducción de capital	(204.721)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.205
Emisión de acciones	31.839	740.387	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	246.190
Actualización valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266.190	-	-	64.203
Superavit método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.203	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	305.294	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	492.111	837.799	332.495	125.696	682.249	18.990	574.347	1.732.877	305.294	-	6.655	4.021.451	382.197	535.567	8.313.951
Apropiaciones	-	-	-	-	65.371	6.363	19.015	90.749	(305.294)	214.545	-	-	-	-	-
Libertación de reservas	-	-	-	-	-	-	(105.419)	(105.419)	-	105.419	-	-	-	-	-
Actualización valorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.828	25.144	-	309.972
Dividendos Decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(319.864)	-	-	-	-	(319.864)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	690.701	-	-	-	-	-	-	690.701
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	492.111	837.799	332.495	125.696	747.620	24.453	487.943	1.718.207	690.701	-	6.655	4.306.279	407.341	535.567	8.994.660

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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 Empresa.


JORGE ARMANDO PINZON BARRAGAN
Representante Legal


JULIO HERNAN NOLASCO VELASCO
Contador
Tarjeta Profesional N° 53.918-T


GERMA ENEIDA CORREA DE PEREZ
Representante de los accionistas
Dignatario de la Junta de Accionistas
(Ver mi informe adjunto)

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(En millones de pesos colombianos).**

	2012	2011
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Resultado neto del periodo	\$ 690.701	\$ 305.294
Partidas que no requirieron capital de trabajo:		
Depreciaciones y amortizaciones	23.898	23.445
Diferencia en cambio	(25.238)	(5.215)
Valuación portafolio en patrimonio autónomo	(18.191)	(11.766)
Recuperaciones y provisiones	(6.437)	(1.438)
Utilidad método de participación	(229.662)	(65.348)
Utilidad en venta de activos fijos	(1.080)	(63)
Pérdida en venta de activos fijos	685	56
Operaciones de cobertura	(5.967)	(4.929)
Pensiones de jubilación	(22.008)	-
Impuesto diferido	2.171	-
Amortización impuesto al patrimonio	19.607	19.607
Capital de trabajo obtenido de las operaciones	428.479	259.643
Disminución cuentas por cobrar largo plazo	43.443	8.413
Disminución depósitos entregados en administración	7.292	13.743
Impuesto al patrimonio	-	58.822
Pensiones de jubilación	-	961
Emisión de acciones	-	772.226
Total capital de trabajo obtenido	479.214	1.113.808
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Aumento de inversiones permanentes	(168.068)	(769.237)
Aumento en propiedades, planta y equipo	(23.869)	(10.247)
Aumento en otros activos	(312)	(88.748)
Impuesto al patrimonio	(19.607)	-
Disminución cuentas por pagar	-	(39.215)
Disminución de la deuda	(445)	(2.326)
Disminución en pasivos estimados y provisiones	(4.832)	(2.309)
Disminución en otros pasivos	(145)	(145)
Dividendos decretados	(319.964)	-
Reducción de capital	-	(204.721)
Total capital de trabajo utilizado	(537.242)	(1.116.948)
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (58.028)	\$ (3.140)
CAMBIOS NETOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Efectivo	\$ (219.897)	\$ 128.143
Inversiones temporales	50.272	(14.574)
Deudores	(56.676)	(700.177)
Inventarios	(1.158)	2.705
Gastos pagados por anticipado	1	83
Porción corriente de la deuda a largo plazo	158.951	(98.620)
Cuentas por pagar	9.708	679.706
Obligaciones laborales	(761)	(851)
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios	(314)	2.009
Pasivos estimados y provisiones	1.948	(1.564)
Otros pasivos	(102)	-
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ (58.028)	\$ (3.140)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Empresa.

JORGE ARMANDO PINZÓN BARRAGÁN
Representante Legal

JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO
Contador
Tarjeta Profesional N° 53.918-T

GERMAN ENRIQUE CORREA GUTIERREZ
Revisor Fiscal T.P. 116.506-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011


(En millones de pesos colombianos).

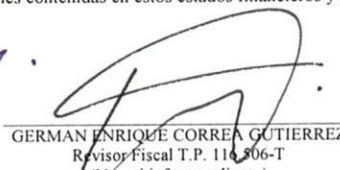
	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del período	\$ 690.701	\$ 305.294
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	23.898	23.445
Diferencia en cambio	(19.544)	(18.946)
Valuación portafolio en patrimonios autónomos	(18.191)	(11.766)
Recuperaciones y provisiones	(4.861)	7.090
Utilidad método de participación	(229.662)	(65.348)
Utilidad en venta de activos fijos	(1.080)	(63)
Pérdida en venta de activos fijos	685	56
Utilidad valoración operaciones de cobertura	(5.967)	(4.929)
Amortización impuesto al patrimonio	19.607	19.607
Pensiones de jubilación y beneficios complementarios	(21.694)	(1.048)
Impuesto diferido, neto	2.171	-
	<u>436.063</u>	<u>253.392</u>
Cambios en activos y pasivos de operación, neto		
Deudores	98.537	700.058
Inventarios	1.163	(2.701)
Gastos pagados por anticipado	(1)	(83)
Depósitos recibidos en administración	7.292	13.743
Cuentas por pagar	(9.692)	(710.952)
Aumento cuentas por pagar- Impuesto al patrimonio	(39.215)	50.822
Obligaciones laborales	761	851
Pasivos estimados y provisiones	(6.780)	(745)
Otros pasivos	(43)	(145)
	<u>488.085</u>	<u>304.240</u>
Fondos netos provistos por las actividades de operación		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de activos fijos	(23.869)	(10.247)
Aumento de inversiones permanentes	(168.068)	(769.236)
Disminución (Aumento) de otros activos	19.297	(88.748)
(Aumento) disminución de inversiones temporales	(55.982)	28.335
	<u>(228.622)</u>	<u>(839.896)</u>
Fondos usados en las actividades de inversión		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Reducción de capital	-	(204.721)
Emisión de acciones	-	772.226
(Disminución) Aumento de la deuda	(159.396)	96.294
Dividendos decretados	(319.964)	-
	<u>(479.360)</u>	<u>663.799</u>
Fondos netos (usados en) provistos por las actividades de financiación		
CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO	(219.897)	128.143
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>254.568</u>	<u>126.425</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 34.671</u>	<u>\$ 254.568</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Empresa.


JORGE ARMANDO PINZÓN BARRAGÁN
Representante Legal


JULIO HERNANDO ALARCON VELASCO
Contador
Tarjeta Profesional N° 53.918-T


GERMAN ENRIQUE CORREA GUTIERREZ
Revisor Fiscal T.P. 114.006-T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

EMPRESA DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A. E.S.P.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario).

1. ENTE ECONÓMICO Y OPERACIONES

De conformidad con la Ley 142 de 1994 y el Acuerdo 01 de 1996 del Concejo Distrital, el 31 de mayo de 1996 la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. se transformó de empresa industrial y comercial del estado del orden distrital a una sociedad por acciones. La Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P. (en adelante “EEB” o la “Empresa”) transformada en empresa de servicios públicos bajo la Ley 142 de 1994 continuó dedicada a la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía.

Plan de reestructuración – El 24 de enero de 1997 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Empresa aprobó el plan presentado por la Gerencia y la Junta Directiva para la reestructuración de la Empresa y la vinculación de inversionistas privados. El 23 de octubre de 1997, dicho plan culminó con la segregación de los negocios a través de la creación de dos compañías, EMGESA S.A. E.S.P. dedicada a la generación y CODENSA S.A. E.S.P. a distribución y comercialización de energía. Para la constitución de las nuevas compañías, EEB aportó a cada una los activos y pasivos de generación y distribución y comercialización, respectivamente, a cambio de una participación del 51,5% en el capital de dichas compañías.

La Empresa tiene como objeto social principalmente la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía incluido dentro de ella el gas y líquidos combustibles en todas sus formas, igualmente, puede participar como socia o accionista en otras empresas de servicios públicos directamente o asociándose con otras personas. Actualmente, la Empresa desarrolla la actividad operativa relacionada con la transmisión de energía y cuenta con un portafolio de inversiones en el sector energético.

Emisión de Acciones - El 9 de agosto de 2011, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No.60, autorizó la emisión de acciones hasta por \$1 billón de pesos, y ordenó a la administración adelantar los trámites de ley para realizar la emisión de las nuevas acciones. El 29 de septiembre de 2011 la Junta Directiva en su sesión No. 1481 aprobó el reglamento de emisión y colocación de acciones y el 6 de octubre de 2011 se publicó el aviso de oferta pública de emisión y colocación. El proceso de emisión de acciones finalizó el 2 de noviembre de 2011 con la adjudicación de 594.020.517 acciones ordinarias por un monto total de colocación de \$772.226 millones. El valor por acción fue de \$1.300 con un valor nominal de \$53,60 por cada una.

Emisión de bonos – El 7 de octubre de 2011 en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas No. 061 se autorizó realizar la emisión de bonos bajo la regla 144A Regulación S, para ejercer el call del bono emitido por EEB International Ltd. en octubre de 2007, por un monto de USD\$610 millones sin incrementar el endeudamiento externo de la Empresa.

El 3 de noviembre de 2011 la Empresa realizó la colocación de los bonos en el mercado internacional por USD\$610 millones a una tasa de 6,125% y un plazo de 10 años.

El 6 de diciembre de 2011 la Empresa a través de su filial EEB International Ltd. utilizó la opción de recompra de bonos por USD\$610 millones, los cuales habían sido emitidos en octubre de 2007 con un plazo de 10 años y una tasa de interés de 8,75%.

2. MARCO LEGAL Y REGULATORIO

La Empresa se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 ó Estatuto de Servicios Públicos, la Ley 143 de 1994, que estableció las disposiciones que norman las actividades relacionadas con la generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, sus estatutos y las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Las leyes 142 y 143 del 11 de julio de 1994 establecieron una nueva estructura de competencia, el régimen económico, tarifario y de subsidios para las ventas de electricidad y demás aspectos de operación y regulación del sector.

Las tarifas aplicables al servicio de transmisión de energía son reguladas por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), que es un Organismo Técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales están prescritos por disposiciones legales. Así mismo, aplica el Sistema Unificado de Costos y Gastos por actividades expedido por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y el Plan General de Contabilidad Pública (PGCP), expedido por la Contaduría General de la Nación (CGN). Ciertos principios contables aplicados por la Empresa que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Empresa para la elaboración de sus estados financieros:

- a. *Unidad monetaria* – La unidad monetaria utilizada por la Empresa es el peso Colombiano.
- b. *Período contable* – La Empresa 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.

Por decisión de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, en Acta No. 32 de agosto 22 de 2002 y mediante Reforma Estatutaria debidamente autorizada y protocolizada, se autorizó a la Junta Directiva para que previo estudio y análisis de los estados financieros y de acuerdo con lo establecido en el Código del Comercio, pueda en cualquier momento determinar los cortes de cuentas que estime necesarios, con el propósito de distribuir utilidades.

- c. *Materialidad* - Los estados financieros y las notas incluyen los ajustes, reclasificaciones y revelaciones requeridas por las disposiciones legales. Con base en la información analizada durante el cierre de los estados financieros y hasta la fecha de elaboración de este informe, la administración de la Empresa no conoce de situaciones de excepción en cuantías superiores al 5% de la utilidad neta o de los activos netos que no hubieran sido objeto de registro o revelación en los estados financieros o en las notas sobre los mismos.
- d. *Conversión de moneda extranjera* – Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en el momento de realizarse la transacción. Al cierre de cada ejercicio los saldos por cobrar o por pagar en moneda extranjera se actualizan a la tasa de cambio representativa de mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia (\$1.768,23 y \$1.942,70 por USD\$1 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente). La ganancia o pérdida en cambio, así determinada, es incluida en los resultados del período, salvo la causada por deudas contraídas para la adquisición de activos, la cual es capitalizada hasta que los mismos estén en condiciones de enajenación y/o uso y la causada por inversiones controladas en el exterior.
- e. *Inversiones* -

Temporales – Son registradas al costo y los rendimientos financieros se causan con base en la Tasa Interna de Retorno - TIR - resultante al momento de la compra de cada título valor. Las inversiones que constituyen los patrimonios autónomos en Fideicomisos de Administración de Pensiones son valuadas a precios de mercado determinados por las fiduciarias y su efecto es reconocido en resultados.

Permanentes –

Inversiones permanentes en no controladas – Las inversiones permanentes de renta variable de compañías donde no se tiene el control y que no cotizan en bolsas de valores, se registran al costo. Si al cierre del ejercicio el valor intrínseco de las inversiones es superior o inferior a su valor en libros, se registra un cargo a la cuenta de valorizaciones en el activo con una contrapartida al superávit por valorizaciones en el patrimonio, o una provisión con cargo al estado de resultados, respectivamente.

Inversiones permanentes en controladas – Las inversiones en compañías subordinadas, en las cuales la Empresa posee en forma directa el control, se contabilizan por el método de participación patrimonial, las variaciones patrimoniales originadas en resultados se registran como utilidad o pérdida en método de participación en el estado de resultados; las variaciones patrimoniales distintas de los resultados, aumentan o disminuyen la inversión, con cargo al superávit método de participación.

La diferencia en cambio generada en la actualización de las inversiones en controladas en el exterior se lleva a patrimonio como superávit por método de participación.

Los estados financieros adjuntos incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y el resultado de las operaciones de la Empresa, pero no las operaciones consolidadas de EEB con sus filiales.

- f. *Provisión para deudores* – Representa la cantidad estimada necesaria para suministrar una protección adecuada contra pérdidas en créditos normales.
- g. *Inventarios* – Se registran al costo promedio o a su valor neto de realización, el menor.
- h. *Provisión de inventarios* - La Empresa determina la provisión de inventarios de acuerdo con el análisis de obsolescencia y deterioro de los mismos.
- i. *Propiedades, planta y equipo* – Se contabilizan al costo y se ajustaban por inflación hasta el 31 de diciembre de 2001. Se deprecian en línea recta de acuerdo con las siguientes tasas promedio de depreciación:

Activo	Tasa depreciación	Vida útil
Edificaciones	2%	50 años
Plantas y ductos / subestaciones	4% a 10%	10 a 25 años
Redes, líneas y cables	2% a 4%	25 a 50 años
Maquinaria y equipo	6,6%	15 años
Equipo científico	10%	10 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%	10 años
Equipo de comunicación	10%	10 años
Equipo de computación	20%	5 años
Equipo de transporte, tracción y elevación	20%	5 años
Equipo de comedor, cocina y despensa	10%	10 años

- j. *Valorizaciones*

De propiedades, planta y equipo – Corresponden a las diferencias existentes entre el valor de los avalúos técnicos y el valor en libros de las propiedades, planta y equipo.

Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones, el cual no es susceptible de distribución. El avalúo de la propiedad, planta y equipo se realiza cada tres años. Si al cierre del ejercicio el valor de los avalúos es menor al valor en libros, una vez agotado el superávit por valorizaciones, los defectos se reconocen mediante provisiones con cargo a los resultados del ejercicio.

De inversiones permanentes – Para las inversiones en compañías controladas y no controladas registradas en pesos colombianos o en moneda extranjera, cualquier exceso del valor de mercado o del valor intrínseco sobre el costo ajustado al cierre del ejercicio es contabilizado como valorización, con crédito a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones. Si al cierre del ejercicio su valor de mercado o su valor intrínseco es menor que el costo ajustado, una vez agotado el superávit por valorizaciones, los defectos se reconocen mediante provisiones con cargo a los resultados del ejercicio.

k. *Otros activos* -

Gastos pagados por anticipado – Corresponde a primas de seguros que son amortizados en línea recta de acuerdo con el plazo de los respectivos préstamos o la vigencia de las pólizas.

Cargos Diferidos – Corresponde principalmente a los costos incurridos en la compra de software y estudios y proyectos, los cuales se amortizan en línea recta por un período de cinco y veinte años, respectivamente.

Intangibles – Se registra principalmente el crédito mercantil adquirido correspondiente a la diferencia entre el costo de adquisición de las inversiones en acciones de capital y el valor intrínseco de las acciones adquiridas. El crédito mercantil es amortizado en un periodo de veinte años por el método de línea recta.

l. *Obligaciones laborales* – Las obligaciones laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Los ajustes periódicos del pasivo por pensiones de jubilación directamente a cargo de la Empresa, se hacen con base en estudios actuariales ceñidos a las normas legales. Los incrementos en la obligación actuarial son cargados directamente a resultados.

Para los empleados cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Empresa cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Colpensiones, y/o a los Fondos Privados de Pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

m. *Beneficios complementarios* – La Empresa registra el pasivo y sus actualizaciones por beneficios complementarios a pensiones de jubilación, tales como servicio médico y educación, de acuerdo con cálculos actuariales preparados por un actuario independiente. Por lo tanto, se está aprovisionando el pasivo que, a valor presente, cubre la obligación estimada por éstos beneficios proyectados a la fecha de cierre del ejercicio con cargo a resultados.

n. *Derivados financieros* – La Empresa realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con el propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio de sus obligaciones en moneda extranjera. Estos contratos son ajustados mensualmente a su valor de mercado y el ajuste resultante es llevado a cuentas de resultados.

o. *Leasing de infraestructura* – Los contratos de arrendamiento financiero de bienes inmuebles iguales o superiores a 60 meses y para bienes muebles iguales o superiores a 36 meses de duración, son considerados como arrendamiento operativo. La Empresa registra como gasto la totalidad de los cánones de arrendamiento causado, sin que deba reconocer el activo con su correspondiente obligación, de conformidad con el numeral 1 Art. 127-1 del Estatuto Tributario.

- p. *Depósitos recibidos en administración* – Se registran con cargo a este rubro los recursos recibidos por parte de terceros con una destinación específica. Estos recursos son controlados en forma separada y los rendimientos generados se registran como mayor valor de la obligación.
- q. *Depósitos entregados en administración* – Las inversiones que constituyen los patrimonios autónomos en fideicomisos de administración de pensiones son valuadas a precios de mercado determinados por las fiduciarias y su efecto es reconocido en resultados.
- r. *Impuesto sobre la renta* – La Empresa determina la provisión para impuesto sobre la renta corriente con base en la utilidad gravable, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos; además registra como impuesto diferido el efecto de las diferencias temporales entre los libros e impuestos en el tratamiento de ciertas partidas, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.
- s. *Impuesto al patrimonio y su sobretasa* – De acuerdo con lo establecido por la Ley que regula los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las alternativas de registro contable allí establecidas, la Empresa optó por causar la totalidad del impuesto al patrimonio y su sobretasa, con cargo a un activo diferido, el cual se amortiza contra resultados anualmente durante cuatro años por el valor de las cuotas exigibles en el respectivo período.
- t. *Reconocimiento de ingresos, costos y gastos* – Los ingresos por ventas se reconocen en el período cuando se prestan los servicios. Los costos y gastos se registran con base en su causación.
- u. *Uso de estimaciones* - Las políticas contables que sigue la Empresa están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, lo que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
- v. *Utilidad neta por acción* – Se determina tomando como base la utilidad neta del ejercicio dividida entre el número de acciones suscritas y pagadas en circulación.
- w. *Estado de flujos de efectivo* – Los estados de flujos de efectivo se han preparado de acuerdo al método indirecto. El efectivo y equivalentes está conformado por los saldos en caja y bancos.
- x. *Cuentas de orden* – Se registran bajo cuentas de orden principalmente los derechos y responsabilidades contingentes y las cuentas de orden fiscales para registrar los movimientos fiscales de los activos.

y. *Reclasificaciones* – Ciertas cifras incluidas en los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre de 2011 fueron reclasificadas para propósitos comparativos generados principalmente por el cambio en el plan único de cuentas pasando del emitido por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, al emitido por la Contaduría General de la Nación. El efecto de estas reclasificaciones son:

- La cuenta depósitos entregados en administración se presentaba en el 2011 como una cuenta por cobrar, para el 2012 se reclasifica a otros activos por \$ 201.147, esto genera efectos en los estados de cambios en la situación financiera y estado de flujos de efectivo.
- La cuenta cuotas partes pensionales se presentaba en el 2011 como una cuenta por pagar, para el 2012 se reclasifica a obligaciones laborales por \$1.300, esto genera efectos en los estados de cambios en la situación financiera y estado de flujos de efectivo.

De igual forma para efectos de presentación se realizaron las siguientes reclasificaciones:

- En el estado de resultados se reclasificó el saldo de otros ingresos asignados por \$812 que hasta el 2011 se venían presentado como parte de los ingresos operacionales por \$100.106.
- De la nota 24 gastos de administración fueron segregados los saldos de provisiones, depreciación y amortización en una nueva nota por \$20.945 sin afectar la utilidad del periodo.
- Se incluyó la nota de ingresos financieros, que incluye principalmente los ingresos por dividendos, intereses recibidos y valoración de coberturas.
- Del estado de cambios en la situación financiera a diciembre 31 de 2011 fueron reclasificadas para fines comparativos con las cifras del año 2012, respecto a la depuración del impuesto al patrimonio, lo que generó cambios en el capital de trabajo obtenido y el capital de trabajo utilizado
- Así mismo, algunas cifras del estado de cambios de flujo de efectivo a diciembre 31 de 2011 fueron reclasificadas para fines comparativos con las cifras del año 2012, respecto a la depuración del impuesto al patrimonio, lo que generó cambios en las actividades de inversión y operación.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera - De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y el decreto reglamentario 2784 de diciembre de 2012, la Empresa está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés). Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando las compañías en tres grupos.

Dado que la Empresa pertenece al Grupo 1 el período obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

Derivado del decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la carta circular No. 10 de 2013 en la cual se indica que la Empresa debe presentar un plan de implementación a NIIF antes del 28 de febrero de 2013.

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

La Empresa presenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esa fecha:

	2012		2011	
	Dólares	Millones de pesos	Dólares	Millones de pesos
Activos:				
Inversiones temporales	US\$ 16,988,228	\$ 30.039	US\$ 48,153,300	\$ 93.547
Cuentas por cobrar CP	2,924,763	5.172	1,405,075	2.730
Inversiones permanentes	708,145,149	1.252.162	615,557,512	1.195.844
Cuentas por cobrar LP	<u>370,000,000</u>	<u>654.245</u>	<u>370,000,000</u>	<u>718.799</u>
Total activos	US\$ 1.098.058.140	\$ 1.941.618	US\$ 1.035,115,887	\$ 2.010.920
Pasivos:				
Obligaciones financieras	US\$ 715,372,308	\$ 1.264.942	US\$ 712,796,094	\$ 1.384.749
Total pasivos	US\$ 715,372,308	\$ 1.264.942	US\$ 712,796,094	\$ 1.384.749
Posición neta	US\$ 382,685,832	\$ 676.676	US\$ 322,319,793	\$ 626.171
	Euros	Millones de pesos	Euros	Millones de pesos
Activos:				
Inversiones temporales	EUR\$ 1,029,839	\$ 2.401	EUR\$ 1,110,100	\$ 2.677
Total activos	EUR\$ 1,029,839	\$ 2.401	EUR\$ 1,110,100	\$ 2.677
Pasivos:				
Obligaciones financieras	EUR\$ 299,935	\$ 699	EUR\$ 899,806	\$ 1.513
Total pasivos	EUR\$ 299,935	\$ 699	EUR\$ 899,806	\$ 1.513
Posición neta	EUR\$ 729,904	\$ 1.702	EUR\$ 210,294	\$ 1.164
	Francos suizos	Millones de pesos	Francos suizos	Millones de pesos
Pasivos:				
Obligaciones financieras	CHF\$ -	\$ -	CHF\$ 691,130	\$ 1.436
Total pasivos	CHF\$ -	\$ -	CHF\$ 691,130	\$ 1.436
Posición neta	CHF\$ -	\$ -	CHF\$ (691,130)	\$ (1.436)

5. EFECTIVO

	2012	2011
Caja	\$ 21	\$ 30
Bancos (1)	<u>34.650</u>	<u>254.538</u>
	<u>\$ 34.671</u>	<u>\$ 254.568</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo en bancos corresponde a depósitos en cuentas bancarias, las cuales han tenido un rendimiento promedio de 5,86% y 5,54% E.A., respectivamente. No existen restricciones sobre los saldos del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

6. DEUDORES, NETO

Prestación de servicios	\$ 10.525	\$ 18.517
Cuentas por cobrar a vinculados (Ver Nota 15)	809.921	931.760
Avances y anticipos entregados	10.373	1.983
Anticipo de impuestos y contribuciones	11.157	9.906
Depósitos entregados (1)	4.337	5.704
Otros deudores (2)	43.549	68.132
Deudas de difícil cobro	<u>760</u>	<u>760</u>
Subtotal	890.622	1.036.762
Menos – Provisión para deudas de dudoso recaudo	<u>(34.823)</u>	<u>(34.012)</u>
	855.799	1.002.750
Menos – Cuentas por cobrar y depósitos a largo plazo	<u>(667.817)</u>	<u>(758.092)</u>
	<u>\$ 187.982</u>	<u>\$ 244.658</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de depósitos entregados corresponde a:

Depósitos judiciales	\$ 2.171	\$ 3.311
Patrimonio Autónomo Muña	267	234
Otros	<u>1.899</u>	<u>2.159</u>
	<u>\$ 4.337</u>	<u>\$ 5.704</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de otros deudores corresponde a:

Dividendos por cobrar	\$ 51	\$ 50
Cuotas partes pensionales	18.110	16.844
Compartibilidad pensional	15.344	16.971
Préstamos a empleados y pensionados	8.475	7.450
Cálculo actuarial cuotas partes pensionales por cobrar	-	25.379
Otros deudores	<u>1.569</u>	<u>1.438</u>
	<u>\$ 43.549</u>	<u>\$ 68.132</u>

El detalle de la provisión de cartera es el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 34.012	\$ 26.287
Castigos	(770)	(807)
Recuperaciones provisión STN (Sistema de Transmisión Nacional)	(159)	(19)
Provisiones	<u>1.740</u>	<u>8.551</u>
Saldo final	<u>\$ 34.823</u>	<u>\$ 34.012</u>

7. INVENTARIOS, NETO

Almacenes	\$ 10.651	\$ 11.804
Inventario en poder de terceros	106	117
Menos – Provisión para inventarios	<u>(662)</u>	<u>(668)</u>
	<u>\$ 10.095</u>	<u>\$ 11.253</u>

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

Saldo inicial	\$ 668	\$ 671
Ajuste con cargo a resultados	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>
Saldo final	<u>\$ 662</u>	<u>\$ 668</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Neto
No depreciables:			
Terrenos	\$ 3.516	\$ -	\$ 3.516
Construcciones en curso (1)	<u>16.585</u>	<u>-</u>	<u>16.585</u>
Subtotal no depreciables	<u>20.101</u>	<u>-</u>	<u>20.101</u>
Depreciables:			
Edificaciones	25.967	(11.621)	14.346
Plantas y ductos / subestaciones	136.925	(71.133)	65.792
Redes, líneas y cables	295.962	(99.730)	196.232
Maquinaria y equipo	4.022	(1.332)	2.690
Muebles, enseres y equipos de oficina	1.617	(1.094)	523
Equipo de computación y comunicación	7.865	(5.961)	1.904
Equipo de transporte, tracción y elevación	743	(727)	16
Equipo de comedor, cocina y despensa	<u>70</u>	<u>(59)</u>	<u>11</u>
Subtotal depreciables	<u>473.171</u>	<u>(191.657)</u>	<u>281.514</u>

	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Neto
Provisión para la protección de propiedad, planta y equipo	(27.994)	-	(27.994)
	<u>\$ 465.278</u>	<u>\$ (191.657)</u>	<u>\$ 273.621</u>

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

No depreciables:			
Terrenos	\$ 3.516	\$ -	\$ 3.516
Construcciones en curso (1)	5.042	-	5.042
Subtotal no depreciables	<u>8.558</u>	<u>-</u>	<u>8.558</u>
Depreciables:			
Edificaciones	25.967	(11.111)	14.856
Plantas y ductos / subestaciones	126.199	(66.717)	59.482
Redes, líneas y cables	296.735	(91.947)	204.788
Maquinaria y equipo	3.557	(1.101)	2.456
Muebles, enseres y equipos de oficina	1.561	(976)	585
Equipo de computación y comunicación	7.320	(5.874)	1.446
Equipo de transporte, tracción y elevación	876	(787)	89
Equipo de comedor, cocina y despensa	67	(56)	11
Subtotal depreciables	<u>462.282</u>	<u>(178.569)</u>	<u>283.713</u>
Provisión para la protección de propiedad, planta y equipo	(27.993)	-	(27.993)
	<u>\$ 442.847</u>	<u>\$ (178.569)</u>	<u>\$ 264.278</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a:

Concepto	2012	2011
Inversiones estabilización torres de transmisión de energía	\$ 891	\$ 665
Subestaciones	1.668	428
Centro de control	4.621	780
Reactores suroccidente	-	2.877
Construcción bodegas	623	-
Proyectos Unidad de Planeación Energetico Minera	8.782	-
Otros	-	292
	<u>\$ 16.585</u>	<u>\$ 5.042</u>

Para efectos fiscales la Empresa está depreciando sus activos con tasas diferenciales de depreciación. De acuerdo con lo anterior, la Empresa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 registró un impuesto diferido pasivo por \$28.903 y \$25.719, respectivamente (Ver Nota 17).

La propiedad, planta y equipo enunciados anteriormente, son de plena propiedad de la Empresa y no presentan condicional alguno ni garantizan obligaciones con terceros, salvo lo indicado en los covenants de la emisión de bonos (Ver Nota 12).

El avalúo técnico de las Propiedades, Planta y Equipo fue elaborado al 30 de septiembre de 2010 por CONSULTORES UNIDOS S.A., bajo la metodología de costos de reposición y/o valores de mercado, neto de depreciación; producto de este avalúo se registró una valorización por \$113.568 y una recuperación de provisión por desvalorización de \$5.591.

9. INVERSIONES , NETO

	2012	2011
Inversiones temporales:		
Certificados de depósito a término (1)	\$ 105.195	\$ 57.718
Bonos y títulos	50.701	57.971
Títulos de devolución de impuestos	-	1.899
Otras inversiones renta fija	467	1.135
Derechos fiduciarios	<u>19.979</u>	<u>7.347</u>
Subtotal inversiones temporales	<u>176.342</u>	<u>126.070</u>
Inversiones permanentes :		
En compañías controladas (2)	<u>3.151.647</u>	<u>2.278.845</u>
En compañías no controladas (2)	1.585.068	2.068.920
Menos – Provisión (2)	<u>(2.809)</u>	<u>(2.791)</u>
Subtotal inversiones en Compañías no controladas	<u>1.582.259</u>	<u>2.066.129</u>
Subtotal inversiones permanentes	<u>4.733.906</u>	<u>4.344.974</u>
	<u>\$ 4.910.248</u>	<u>\$ 4.471.044</u>

Las inversiones en Bonos y Títulos que posee la Empresa son en moneda nacional y extranjera y se han adquirido principalmente en entidades del sector privado como Codensa S.A. E.S.P. y Emgesa S.A. E.S.P., y del sector público como el Banco de la República y el Distrito Capital.

(1) A continuación se presenta el detalle de los certificados de depósito a término mantenidos por la Empresa al 31 de diciembre de 2012:

Inversión	Entidad	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa facial %	Valor nominal	Valor en libros 2012
CDT	Banco Colpatria	25/07/2012	25/04/2013	6,55	\$ 33.241	\$ 34.179
CDT	Banco Pichincha	15/08/2012	15/05/2013	6,40	1.863	1.907
CDT	Banco Pichincha	5/12/2012	5/06/2013	6,11	3.000	3.013
CDT	Banco de Bogotá	25/10/2012	23/04/2013	5,13	430	434

Inversión	Entidad	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa facial %	Valor nominal	Valor en libros 2012
CDT	Banco Sudameris	24/10/2012	24/04/2013	6,06	33.255	33.627
CDT	Helm Bank S.A.	18/10/2012	3/05/2013	6,11	10.000	10.123
CDT	Helm Bank S.A.	15/11/2012	27/02/2013	5,88	5.526	5.566
CDT	Helm Bank S.A.	15/11/2012	5/03/2013	5,88	10.000	10.075
CDT	Helm Bank S.A.	18/10/2012	18/04/2013	6,01	5.450	<u>5.516</u>
						<u>104.440</u>
Time Deposit	Banco de Bogotá NY	5/12/2012	1/02/2013	0,50	774	<u>755</u>
						<u>\$ 105.195</u>

A continuación se presenta el detalle de los certificados de depósito a término mantenidos por la Empresa al 31 de diciembre de 2011:

Inversión	Entidad	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa facial %	Valor nominal	Valor en libros 2011
CDT	Banco de Bogota	25/10/2011	25/04/2012	4,00	\$ 410	\$ 414
Time Deposit	Banco de Bogotá NY	14/12/2011	17/01/2012	1,01	18.238	35.448
Time Deposit	Banco de Bogotá NY	28/12/2011	3/01/2012	0,25	11.250	<u>21.856</u>
						<u>\$ 57.718</u>

-----espacio en blanco-----

(2) Inversiones permanentes a 31 de diciembre de 2012

Empresa	Actividad	Número de acciones	Tipo de acciones	Utilidad (pérdida) del ejercicio) Año 2012	Porcentaje accionario	Costo	Utilidad (pérdida) método de participación Año 2012	Provision	Valor neto en libros
En compañías controladas:									
TGI S.A. E.S.P. (1)	Transporte de gas	77.511.571	Ordinarias	247.680	68,05%	1.614.443	\$ 168.544	\$ -	\$ 1.782.987
EEB Internacional Ltd. (2)	Vehículo de inversión	1.000	Ordinarias	-	100,00%	2	-	-	2
Contugas S.A.C. (3)	Distribución de gas	185.234.597	Ordinarias	(12.843)	75,00%	126.210	(9.632)	-	116.578
DECSA S.A. E.S.P. (4)	Distribución de energía	108.502.500.000	Ordinarias	23.977	51,00%	141.206	12.228	-	153.434
TRECSA S.A. (5)	Transporte de energía	7.164.545	Ordinarias	(158)	95,70%	269.178	(151)	-	269.027
EEB Peru Holdings Ltd. (7)	Vehículo de inversión	1.000	Ordinarias	34.167	100,00%	240.627	34.167	-	274.794
EEB Ingeniería y Servicios S.A (8)	Ingeniería	1.579	Ordinarias	(89)	99,94%	458	(89)	-	369
EEBGAS Ltd. (7)	Vehículo de inversión	7.850.749	Ordinarias	24.595	100,00%	529.856	24.595	-	554.451
EEB GAS S.A.S (9)	Vehículo de inversión	5.000	Ordinarias	-	100,00%	5	-	-	5
						\$ 2.921.985	\$ 229.662	\$ -	\$ 3.151.647

Empresa	Actividad	Número de acciones	Tipo de acciones	Porcentaje accionario	Costo	Provision	Valor neto en libros	Valorización (Ver Nota 11)
En compañías no controladas:								
Emgasa S.A. E.S.P. (6)	Generación de energía	55.758.250	Ordinarias	37,44%	\$ 736.514	-	\$ 736.514	\$ 1.404.208
Emgasa S.A. E.S.P. (6)	Generación de energía	20.952.601	Preferenciales	14,07%	254.002	-	254.002	554.532
Codensa S.A. E.S.P. (6)	Distribución de energía	48.025.920	Ordinarias	36,36%	184.930	-	184.930	948.613
Codensa S.A. E.S.P. (6)	Distribución de energía	20.010.799	Preferenciales	15,15%	77.048	-	77.048	398.801
Consorcio Transmantiaro S.A.	Transporte de energía	232.285.704	Ordinarias	40,00%	140.859	-	140.859	50.289
Red de Energía del Perú S.A.	Transporte de energía	28.864.000	Ordinarias	40,00%	79.620	-	79.620	95.759
Gas Natural S.A. E.S.P.	Distribución de gas	9.229.121	Ordinarias	24,99%	47.640	-	47.640	268.398
Isagén S.A. E.S.P.	Generación de energía	68.716.000	Ordinarias	2,52%	34.611	-	34.611	137.693
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	Transporte de energía	18.448.050	Ordinarias	1,83%	21.462	-	21.462	158.370
Electrificadora del Meta S.A. E.S.P.	Distribución de energía	31.026	Ordinarias	16,23%	4.077	-	4.077	33.610
Gestión Energética S.A. E.S.P.	Generación de energía	161.811.391	Ordinarias	0,05%	2.662	(2.546)	116	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Distribución de energía	18.781.876	Ordinarias	0,04%	1.013	(243)	770	-
Banco Popular	Servicios financieros	8.772.703	Ordinarias	0,11%	599	-	599	1.755
Hydrogamoso S.A. E.S.P.	Generación de energía	1	Ordinarias	0,70%	20	(20)	-	-
Aguas de Bogotá S.A. E.S.P.	Servicio de acueducto	10	Ordinarias	0,07%	11	-	11	-
Grupo Nutresa	Alimentos	223	Ordinarias	0,00%	-	-	-	6
					\$ 1.585.068	\$ (2.809)	\$ 1.582.259	\$ 4.052.034

(2) Inversiones permanentes a 31 de diciembre de 2011

Empresa	Actividad	Número de acciones	Tipo de acciones	Utilidad (pérdida del ejercicio) Año 2011	Porcentaje accionario	Costo	Utilidad (pérdida) método de participación	Provision	Valor neto en libros
TGI S.A. E.S.P. (1)	Transporte de gas	77.511.571	Ordinarias	25.614	68,05%	1.599.649	\$ 17.430	\$ -	\$ 1.617.079
EEB International Ltd. (2)	Vehículo de inversión	1.000	Ordinarias	-	100,00%	2	-	-	2
Contugas S.A.C. (3)	Distribución de gas	185.234.597	Ordinarias	134	75,00%	122.516	100	-	122.616
DECSA S.A. E.S.P. (4)	Distribución de energía	108.502.500.000	Ordinarias	25.436	51,00%	129.188	12.973	-	142.161
TRECSA S.A. (5)	Transporte de energía	7.164.545	Ordinarias	336	95,70%	173.027	322	-	173.349
EEB Perú Holdings Ltd (7)	Vehículo de inversión	1.000	Ordinarias	34.546	100,00%	189.075	34.546	-	223.621
EEB Ingeniería y Servicios (8)	Ingeniería	1.579	Ordinarias	(23)	99,94%	40	(23)	-	17
						<u>\$ 2.213.497</u>	<u>\$ 65.348</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2.278.845</u>

En compañías controladas:

Empresa	Actividad	Número de acciones	Tipo de acciones	Porcentaje accionario	Costo	Provision	Valor neto en libros	Valorización (Ver Nota 11)
Emgesa S.A. E.S.P. (6)	Generación de energía	55.758.250	Ordinarias	37,44%	\$ 736.514	\$ -	\$ 736.514	\$ 1.299.855
Emgesa S.A. E.S.P. (6)	Generación de energía	20.952.601	Preferenciales	14,07%	254.002	-	254.002	515.723
Codensa S.A. E.S.P. (6)	Distribución de energía	48.025.920	Ordinarias	36,36%	184.930	-	184.930	773.143
Codensa S.A. E.S.P. (6)	Distribución de energía	20.010.799	Preferenciales	15,15%	77.048	-	77.048	323.122
Consorcio Transmataro S.A.	Transporte de energía	232.285.704	Ordinarias	40,00%	154.758	-	154.758	44.085
Red de Energía del Perú S.A.	Transporte de energía	28.864.000	Ordinarias	40,00%	87.477	-	87.477	87.054
Gas Natural S.A. E.S.P.	Distribución de gas	9.229.121	Ordinarias	24,99%	47.640	-	47.640	253.875
AEI Promigas Investment Ltd. (7)	Vehículo de inversión	300	Ordinarias	30,00%	148.046	-	148.046	42.356
AEI Promigas Ltd. (7)	Vehículo de inversión	300	Ordinarias	30,00%	148.046	-	148.046	42.356
AEI Promigas Holdings Ltd. (7)	Vehículo de inversión	300	Ordinarias	30,00%	166.004	-	166.004	47.495
Isagén S.A. E.S.P.	Generación de energía	68.716.000	Ordinarias	2,52%	34.611	-	34.611	111.481
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	Transporte de energía	18.448.050	Ordinarias	1,83%	21.462	-	21.462	191.079
Electrificadora del Meta S.A. E.S.P.	Distribución de energía	31.026	Ordinarias	16,23%	4.077	-	4.077	32.303
Gestión Energética S.A. E.S.P.	Generación de energía	161.811.391	Ordinarias	0,05%	2.662	(2.525)	137	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Distribución de energía	18.781.876	Ordinarias	0,04%	1.013	(246)	767	-
Banco Popular	Servicios financieros	8.772.703	Ordinarias	0,11%	599	-	599	1.492
Hydrogamoso S.A. E.S.P.	Generación de energía	1	Ordinarias	0,70%	20	(20)	-	-
Aguas de Bogotá S.A. E.S.P.	Servicio de acueducto	10	Ordinarias	0,07%	10	-	10	-
Grupo Nutresa	Alimentos	223	Ordinarias	0,00%	-	-	-	7
					<u>\$ 2.068.919</u>	<u>\$ (2.791)</u>	<u>\$ 2.066.128</u>	<u>\$ 3.765.426</u>

En compañías no controladas:

- (1) *TGI S.A. E.S.P.* – La Empresa fue constituida mediante la escritura pública No. 67 del 16 de febrero de 2007 de la Notaría Once de Bucaramanga inscrita en la Cámara de Comercio de Bucaramanga el 19 de febrero de 2007 con vigencia indefinida. El objeto social de TGI consiste en la planeación, organización, construcción, expansión, ampliación, mantenimiento, operación y explotación comercial de los sistemas de transporte de gas natural propios. También puede explotar comercialmente la capacidad de los gasoductos de propiedad de terceros por los cuales pague una tarifa de disponibilidad.

El 2 de marzo de 2007, se protocolizó el cierre financiero del proceso de Enajenación de los Activos, Derechos y Contratos de Ecogás por \$3,25 billones de pesos (aproximadamente USD\$1,460,000,000). Como parte de este proceso TGI adquirió una red de gasoductos que incluyeron: (a) seis gasoductos con sus respectivos ramales para operación directa de TGI o a través de los contratos de operación y mantenimiento que Ecogás tenía suscritos con contratistas independientes los cuales fueron celebrados originalmente con Ecogás y cedidos a TGI como parte del proceso de enajenación y (b) tres gasoductos sobre los cuales la propiedad es de terceros, quienes se encargan de construirlos, operarlos y realizar el mantenimiento correspondiente bajo la modalidad BOMT (Build, Operate, Maintain and Transfer / Construcción, operación, mantenimiento y transferencia).

Fusión TCG S.A. E.S.P. y TGI S.A. E.S.P. – El 31 de mayo de 2010 se protocolizó la toma de control por parte de TGI, quien según escritura pública No.1677 de la notaría once (11) del circuito de Bogotá con fecha mayo 31 de 2010 debidamente inscrita en la cámara de comercio de Bucaramanga, asumió los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de TCG.

Con la fusión, la participación accionaria de EEB en TGI pasó del 97,91% al 97,98%.

Proceso de capitalización – TGI culminó el proceso de evaluación para la incorporación de un inversionista de capital. Credit Suisse fue la Banca de Inversión que asesoró a TGI en la selección y vinculación del nuevo accionista, esta selección estableció como requisito indispensable que EEB mantuviera el control accionario y administrativo de TGI. El proceso convocó cerca de 90 inversionistas del sector energético de Estados Unidos, Canadá, Europa y Oriente Medio; el resultado del proceso de selección permitió vincular al Citi Venture Capital International (CVCI) como nuevo accionista para capitalizar a TGI con \$726.284 equivalente a una participación accionaria aproximada de 31,92%. Esta capitalización incluyó una prima en colocación de acciones por \$401.730.

El 2 de marzo de 2011 se emitieron 36.355.426 acciones a nombre de Inversiones en Energía Latino América Holding S.L. (Compañía de España) correspondiente al 31,92% del capital social de TGI.

Con la incorporación del nuevo inversionista la participación de EEB en TGI pasó al 66,90% manteniendo así el control accionario y administrativo.

En marzo de 2011, EEB y Citiventure firmaron el acuerdo de inversionistas relacionado con TGI donde se plasman principalmente los acuerdos y compromisos que van a regir las partes interesadas.

En junio de 2011 la EEB realizó una oferta pública de adquisiciones (OPA) para la adquisición de acciones de los accionistas minoritarios de TGI, con lo cual la participación de EEB en TGI pasó al 68,05% manteniendo aún el control accionario y administrativo.

El 28 de diciembre de 2012 se emitieron 42.643.252 acciones por capitalización de la prima en colocación de acciones aprobada por la Asamblea General de Accionistas.

- (2) *EEB International Ltd.* – Con el fin de llevar a cabo la emisión de bonos en los mercados de capitales internacionales, la Empresa constituyó una filial en Islas Cayman (EEB International Ltd.), con el propósito de servir de vehículo de inversión. Dicha operación se encuentra garantizada por EEB.

El 6 de diciembre de 2011 la Empresa a través de su filial EEB International Ltd. utilizó la opción de recompra de bonos por USD\$610 millones los cuales habían sido emitidos en octubre de 2007 con un plazo de 10 años y una tasa de interés de 8,75%. Las condiciones de la nueva colocación de bonos en el mercado internacional son una tasa de 6,125% y un plazo de 10 años.

- (3) *Contugás S.A.C.* – El 13 de junio de 2008 fue constituida bajo las leyes peruanas la Transportadora de Gas Internacional del Perú S.A.C. (hoy Contugas S.A.C.), Empresa dedicada a la distribución y comercialización de gas natural en la región de Ica en Perú. De acuerdo con la reforma estatutaria aprobada el día 26 de septiembre de 2008, el capital de esta sociedad está conformado por aportes de EEB en un 75% y TGI con el 25%. Al 31 de diciembre de 2012 se han capitalizado USD\$97,900,000 (EEB USD\$73,425,000 – TGI USD\$24,475,000).
- (4) *DECSA S.A. E.S.P.* – Con el objeto de participar en el proceso de adjudicación de las electrificadoras que el Gobierno Nacional tiene para la venta, el 11 de febrero de 2009 se constituyó la Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. (DECSA), donde EEB participa con el 51% y Codensa con el 49% de las acciones. DECSA resultó adjudicataria en subasta pública del 82,34% de participación accionaria en la Electrificadora de Cundinamarca E.S.P. (hoy Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.), por un valor de \$218.332. De acuerdo con el contrato interadministrativo de compraventa de acciones, DECSA se comprometió a no enajenar la participación accionaria en la Empresa que adquirió como consecuencia de la invitación, dentro de los tres años siguientes a la fecha del cierre de la operación, sin autorización previa y escrita del Ministerio de Minas y Energía, so pena de pagar a favor de la Nación el 50% del valor de las acciones.
- (5) *TRECSA S.A.* – El 8 de febrero de 2010 se constituyó bajo las leyes guatemaltecas la Transportadora de Energía de Centroamérica S.A. (TRECSA) como encargada de cumplir los requerimientos de la licitación PET-1-2009 adjudicada a EEB el 21 de enero de 2010. El proyecto consiste en seis lotes distribuidos a lo largo del territorio guatemalteco, con un total de 850 Kms de líneas de transmisión de 230 kv y 24 obras que comprenden la realización de los diseños, construcción, operación y explotación comercial de activos de transmisión de energía eléctrica y construcción de subestaciones para la prestación del servicio de transporte de energía eléctrica en este país. Al 31 de diciembre de 2012 se tiene una participación accionaria del 95,44% y se han realizado capitalizaciones por USD\$152,162,636.
- (6) Del total de acciones de Codensa S.A. E.S.P. y Emgesa S.A. E.S.P., 20.010.799 y 20.952.601, respectivamente, corresponden a acciones sin derecho a voto con un dividendo preferencial de USD\$0,10 por acción para Codensa y USD\$0,1107 por acción para Emgesa.
- (7) El 19 de enero de 2011, la Empresa suscribió un acuerdo para la compra de las inversiones que posee el Fondo Ashmore en Calidda (Perú) y en Promigás (Colombia).

EEB adquirió la compañía AEI Perú Holding Ltd. (hoy EEB Perú Holding Ltd.), que posee el 60% de las acciones de Calidda, Empresa encargada de la distribución de gas natural en el departamento de Lima y la Provincia Constitucional del Callao.

Adicionalmente, EEB en conjunto con Corficolombiana, FCP Corredores y FCP Correval, adquirieron el 30%, 20,3% y 47,9% y 1,8%, respectivamente, de AEI Promigás Ltd, AEI Promigás Holdings Ltd. y AEI Promigás Investments Ltd. Empresas que poseen el 52,13% de Promigás, hecho que le representa a EEB la adquisición de forma indirecta del 15,6% de dicha compañía.

El cierre de las operaciones de compra de Promigás y Calidda se realizaron el 10 y 14 de febrero de 2011, con los pagos efectuados por EEB por US\$237,862,830 y US\$111,240,000, respectivamente.

En Junio de 2012 se decide escindir los 3 vehículos de inversión de AEI Promigas Holdings Ltda., AEI Promigas Ltd. y AEI Promigas Investments, mediante esta escisión se conforma EEBGAS LTD (compañía creada en mayo de 2012 domiciliada en las Islas Cayman), en donde EEB S.A. E.S.P tiene el 100% de participación accionaria.

- (8) El 20 de enero de 2011 en su sesión No. 1470 la Junta Directiva de la Empresa, autorizó la constitución de la filial EEB INGENIERIA Y SERVICIOS S.A. cuyo domicilio principal es Guatemala. El 7 de abril de 2011 se constituyó la sociedad con un aporte inicial de USD\$10,000 y una participación accionaria de EEB del 100%. A 31 de diciembre de 2012 la Empresa ha realizado capitalizaciones por USD\$ 270,000.
- (9) El 21 de octubre de 2012 se constituyó EEB GAS S.A.S con un capital autorizado de \$5 con el objetivo de fusionar a EEBGAS Ltd.

Inversiones en compañías controladas – Los activos, pasivos y resultados de las compañías controladas es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

	Activos totales	Pasivos Totales	Patrimonio	Utilidad (pérdida) del ejercicio
TGI S.A. E.S.P. y filial	\$ 5.087.324	\$ 2.467.175	2.620.149	\$ 247.680
EEB International Ltd.	2	-	2	-
DECSA S.A. E.S.P. y filial	549.094	248.244	300.850	23.977
Contugás S.A.C.	389.637	234.200	155.437	(12.843)
Trecsa S.A.	317.157	35.279	281.878	(159)
EEB Perú Holdings Ltd. y filial	870.435	595.641	274.794	34.167
EEB Ingeniería y servicios S.A.	374	4	370	(89)
EEBGAS Ltd.	554.451	-	554.451	24.595
EEB GAS S.A.S.	5	-	5	-

Al 31 de diciembre de 2011

TGI S.A. E.S.P. y filial	\$ 4.971.224	\$ 2.594.881	\$ 2.376.343	\$ 25.614
EEB International Ltd.	2	-	2	-
DECSA S.A. E.S.P. y filial	278.842	94	278.748	25.436
Contugás S.A.C.	168.417	4.928	163.489	134
Trecsa S.A.	190.121	8.979	181.142	336
EEB Perú Holdings Ltd. y filial	224.533	913	223.620	34.546
EEB Ingeniería y servicios S.A.	22	5	17	(23)

El siguiente es el detalle de los dividendos e intereses recibidos:

	2012	2011
Dividendos ganados:		
Codensa S.A. E.S.P. (1)	\$ 69.624	\$ 237.157
Emgesa S.A. E.S.P. (2)	345.963	80.538
Gas Natural S.A. E.S.P. (3)	63.726	17.594
Interconexión Eléctrica S.A.	4.095	3.118

	2012	2011
Banco Popular	204	196
Isagén S.A. E.S.P.	5.291	4.123
Electrificadora del Meta S.A. E.S.P.	<u>5.315</u>	<u>4.502</u>
Total dividendos ganados (Ver nota 26)	494.218	347.228

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a los dividendos decretados por el periodo octubre – diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a dividendos decretados por los periodos octubre-diciembre de 2010 y el periodo enero-septiembre de 2011.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a los dividendos decretados por el periodo Enero – Diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a dividendos decretados por utilidades del periodo octubre-diciembre de 2010.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a los dividendos decretados por el periodo Enero – Diciembre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a dividendos decretados por utilidades del periodo octubre - diciembre de 2010.

10. OTROS ACTIVOS, NETO

Gastos pagados por anticipado	\$ 563	\$ 562
Cargos diferidos	26.453	26.745
Impuesto al patrimonio (1)	78.429	78.429
Impuesto diferido débito (2)	26.949	23.967
Intangibles (3)	198.736	198.143
Otros	<u>2.511</u>	<u>2.513</u>
	333.641	330.359
Menos amortización acumulada	<u>(140.481)</u>	<u>(111.909)</u>
	193.160	218.450
Menos – Porción corriente	<u>(563)</u>	<u>(562)</u>
	192.597	217.888
Recursos entregados en administración (Ver Nota18)	<u>193.855</u>	<u>201.147</u>
	<u>\$ 386.452</u>	<u>\$ 419.035</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 el saldo corresponde a la causación del impuesto al patrimonio, el 1 de enero de 2011 se registró como un activo diferido por \$78.429 con crédito la cuenta por pagar de impuestos, el cargo diferido se amortiza en línea recta durante 4 años. Durante el año 2012 se pagó y amortizó con cargo al estado de resultados por \$19.607 correspondiente a la vigencia fiscal de ese año.

- (2) Representa la diferencia temporal por la diferencia de vidas útiles contables y fiscales y el reconocimiento de los ajustes por inflación contables de los activos fijos que comparado con los ajustes fiscales generó un mayor valor de impuesto por pagar.
- (3) El detalle de intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	2012	2011
Crédito mercantil (4)	\$ 137.628	\$ 137.628
Derechos	57.287	57.287
Software	<u>3.821</u>	<u>3.228</u>
	<u>\$ 198.736</u>	<u>\$ 198.143</u>

- (4) El crédito mercantil fue generado por : a) La adquisición de acciones en Transcogás S.A ESP., (hoy fusionada con TGI S.A. ESP.), b) La adquisición de acciones del Consorcio Transmantaro y c) La adquisición de acciones de EEB Perú Holdings Ltd. tal como se detalle a continuación:

Crédito Mercantil Transcogás S.A. E.S.P. (a)	\$ 42.531
Crédito Mercantil Consorcio Transmantaro S.A. (b)	69.368
Crédito Mercantil EEB Perú Holding Ltd. (c)	<u>25.729</u>
	<u>\$ 137.628</u>

- a) El crédito mercantil se originó por la adquisición de acciones de la Transportadora Colombiana de Gas S.A. E.S.P. (sociedad fusionada con TGI S.A. E.S.P.) en dos operaciones así:
- En junio de 2005 se adquirió 53.999.985 acciones equivalentes al 71,9998% por \$29.179 (USD\$12,500,000 a una TRM de \$2.334,27 por USD\$1 del 15 de junio de 2005), el valor patrimonial de la inversión era \$10.207 y la diferencia se registró como un crédito mercantil adquirido por \$18.972 que se está amortizando en un periodo de 20 años.
 - En julio de 2008 EEB compró el 27,999% de capital accionario, representado en 71.400.006 acciones por \$33.000, quedando la participación de EEB en 99,99%. El valor patrimonial de la inversión era \$9.441 y la diferencia se registró como un crédito mercantil adquirido por \$23.559 que se está amortizando en un periodo de 20 años.
- b) En diciembre de 2006, EEB adquirió el 40% de la participación del Consorcio Transmantaro S.A. localizado en Perú por USD\$50,078,471. La adquisición originó un crédito mercantil por USD\$30,154,335 (\$69.368), dada la diferencia entre el valor patrimonial de las acciones al 30 de noviembre de 2006 (USD\$19,924,136) y el valor pagado por EEB (USD\$50,078,471). Dicho crédito mercantil se está amortizando en un periodo de 20 años.
- c) En febrero de 2011, EEB adquirió el 100% de la participación accionaria de EEB Perú Holding Ltd. ubicada en Islas Cayman por USD\$111,240,000. La adquisición originó un crédito mercantil por USD\$12,507,302 (\$25.729), dada la diferencia entre el valor patrimonial de las acciones al 31 de enero de 2011 (USD\$98,732,698) y el valor pagado por EEB (USD\$111,240,000). Dicho crédito mercantil se está amortizando en un periodo de 20 años.

11. VALORIZACIONES

	2012	2011
Inversiones (Ver nota 9)	\$ 4.052.034	\$ 3.765.426
Propiedades planta y equipo:		
Terrenos	103.969	104.745
Edificaciones	71.592	72.074
Plantas y ductos / subestaciones	30.792	31.105
Redes, líneas y cables	45.480	45.640
Maquinaria y equipo	766	767
Equipo de comunicación y computación	1.497	1.497
Equipo de transporte, tracción y elevación	149	197
	<u>\$ 4.306.279</u>	<u>\$ 4.021.451</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento	2012	2011
Kreditansantel Fur Wiederaufbau	5,50%	30/06/2013	\$ 699	\$ 2.269
Credit Suisse	Sin interés	10/08/2012	-	1.436
Banco de Bogotá (1)	DTF + 1,85%	23/02/2014	50.367	100.554
Banco AV Villas	DTF + 1,29%	17/11/2012	-	60.343
Banco BBVA Colombia	5,7% EA	25/01/2012	-	50.267
Bonos y títulos emitidos EEB (2)	6,125%	10/11/2021	1.087.796	\$ 1.190.088
Corporación Andina de Fomento (3)	Libor + 1,6%	30/05/2020	177.147	194.661
Sobregiros Bancarios		31/01/2013	28	-
Leasing Bancolombia	DTF + 3,75%	31/08/2015	<u>1.350</u>	<u>1.351</u>
Subtotal			1.317.387	1.600.969
Menos – Porción corriente			<u>(60.604)</u>	<u>(219.555)</u>
			<u>\$ 1.256.783</u>	<u>\$ 1.381.414</u>

- (1) El 17 de enero de 2013 la Empresa canceló la obligación que tenía con el Banco de Bogotá cuyo vencimiento era el 2014, por lo cual se muestra como parte de la porción corriente.
- (2) En la sesión de Asamblea de Accionistas No. 61 realizada el 7 de octubre de 2011 se autorizó decretar la emisión de bonos bajo la reglar 144 A regulación S, para financiar la recompra de las obligaciones existentes bajo el bono emitido en el 2007, por un monto hasta de US\$610 millones, sin incrementar el endeudamiento externo de la sociedad.

El 3 de noviembre de 2011 la Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP., realizó la colocación de los bonos en el mercado internacional por USD\$610 millones a una tasa de 6,125% y un plazo de 10 años.

El 6 de Diciembre de 2011 EEB International utilizó la opción call del bono y canceló la totalidad de la obligación.

- (3) Como parte del proceso de restructuración de las obligaciones financieras en mayo de 2008, la Empresa gestionó un préstamo con la Corporación Andina de Fomento CAF, con una tasa de interés Libor + 1,6% semestre vencido, y amortizaciones de capital en 14 cuotas semestrales a partir del año 2013. Esta operación se hizo para sustituir el crédito contratado con el banco ABN AMRO BANK por valor de USD\$100 millones.

La Empresa cuenta con obligaciones financieras en moneda extranjera, como se detalla a continuación: dólares al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a USD\$710,000,000, en euros a €\$299,935 al 31 de diciembre de 2012 (€\$899,806 al 31 de diciembre 2011) y en a Francos suizos CHF\$0 (CHF \$691.130 al 31 de diciembre de 2011).

Los instalamentos de deuda pagaderos en los próximos años son como sigue:

Año	Valor
2015	\$ 1.340
2016	-
2017 y siguientes	<u>1.255.443</u>
	<u>\$ 1.256.783</u>

Covenants – La Empresa adquirió unos compromisos en calidad de emisor del bono efectuado por USD\$610,000,000 a una tasa del 6,125% en noviembre del 2011 y bajo lo estipulado en el Indenture de la emisión. A continuación se describen los más relevantes de carácter financiero:

- La relación de endeudamiento entre la deuda neta consolidada y el EBITDA consolidado no debe ser superior a 4,5:1,0.
- La relación entre el EBITDA consolidado y el gasto de intereses consolidado no debe ser inferior a 2,25:1,0.

En el evento en que cualquiera de los compromisos anteriores se incumpla, la Empresa y sus subsidiarias restringidas (TGI S.A.E.S.P., TGI International Ltd., Decsa S.A. E.S.P., EEC S.A. E.S.P., EEB Perú Holdings Ltd., Calidda S.A., Contugas S.A.C., Trecca S.A., EEB International Ltd., EEBGas Ltd., EEB Gas S.A.S. y EEB Ingeniería y Servicios S.A.) tendrán las siguientes limitaciones:

- La Empresa y sus subsidiarias no podrán crear, incurrir o asumir, ni permitirán que exista ningún gravamen sobre ninguna propiedad o activo, utilidad o ingreso (incluyendo cuentas por cobrar) o derechos con respecto a alguno de ellos.
- La Empresa y sus subsidiarias no podrán dedicarse a ningún negocio diferente al negocio de transmisión de energía, distribución de energía, transporte de gas, distribución de gas y a las actividades o negocios que estén relacionadas.
- La Empresa y sus subsidiarias no podrán crear ni adquirir ninguna subsidiaria, ni podrán efectuar ninguna inversión en otra sociedad, excepto las inversiones relacionadas en el curso ordinario de los negocios.

- La Empresa y sus subsidiarias no podrán enajenar ningún activo a excepción de:
 - Que se reciba una contraprestación, que al menos el 75% de esta se encuentre representada en efectivo o inversiones temporales y que en los 270 días siguientes sea utilizada para pagar deuda o reinvertir en activos.
 - Otras enajenaciones por una contraprestación que no exceda, individualmente o en conjunto USD\$30,000,000 (o su equivalente en otras monedas) al año.
- La Empresa y sus subsidiarias no podrán incurrir en ningún endeudamiento y no podrán garantizar ninguna obligación a favor de un tercero.

Adicional a lo anterior, la Empresa y su subsidiaria no podrán efectuar ningún cambio en el tratamiento contable y prácticas de reportes financieros o en el tratamiento de impuestos, excepto lo exigido o permitido por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados uniformemente durante el período.

Las restricciones anteriores no tendrán efecto si los bonos emitidos por EEB son calificados como grado de inversión, por al menos dos (2) de las calificadoras de riesgo.

13. OPERACIONES DE COBERTURA

El 6 de noviembre de 2008, EEB contrató una operación de cobertura consistente en un cupón swap (intercambio de cupones) a través de la cual EEB recibe una tasa de interés del 8,75% en dólares sobre un monto de USD\$133 millones y se obliga a pagar una tasa de interés fija en pesos de 10,85% sobre un monto nominal de \$311.220 (equivalente a los USD\$133 millones convertidos a una tasa spot de \$2.340,00).

Producto de la operación de manejo de deuda mediante la cual se prepagó el crédito con Royal Bank of Scotland – RBS (Antes HBU) y se ejerció la opción de recompra del bono de EEB International Ltda., EEB realizó emisión de un nuevo bono con vencimiento en el 2021 y modifica la operación de cobertura con las siguientes condiciones: EEB recibe una tasa de interés del 6,125% en dólares sobre un monto de USD\$133 millones y se obliga a pagar una tasa de interés fija en pesos de 8,78% sobre un monto nominal de \$311.220 (equivalente a los USD\$133 millones convertidos a una tasa spot de \$2.340,00), con vencimiento en noviembre del 2014.

El resultado de la valoración del swap al 31 de diciembre de 2012 generó un ingreso por \$5.967 (\$4.929 al 31 de diciembre de 2011) (Ver Nota 26) y un pasivo acumulado por \$23.972 (\$29.938 al 31 de diciembre de 2011).

14. CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
Adquisición de bienes y servicios	\$ 992	\$ 2.171
Acreedores	5.220	12.028
Dividendos por pagar	271	302

	2012	2011
Impuestos por pagar (1) (Ver Nota 19)	41.427	59.992
Compañías vinculadas (Ver Nota 15)	41	456
Otras	<u>313</u>	<u>2.630</u>
	48.264	77.579
Menos –Porción corriente	<u>(28.657)</u>	<u>(38.365)</u>
	<u>\$ 19.607</u>	<u>\$ 39.214</u>

(1) Para el año 2011 se calculó el impuesto al patrimonio tomando como base el patrimonio líquido fiscal poseído al 1 de enero de 2011 a una tarifa del 4,8% más el 25% de la sobretasa, pagadero en 8 cuotas entre 2011 y 2014.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS VINCULADAS

Activo:

Cuentas por cobrar – (Ver Nota 6)		
Codensa S.A. E.S.P.	\$ -	\$ 78
Emgesa S.A. E.S.P.	131	-
Contugás SAC.	1.721	517
Trecca S.A.	4.827	1.349
TGI S.A. E.S.P. (1)	<u>659.417</u>	<u>722.148</u>
Subtotal cuentas por cobrar	<u>666.096</u>	<u>724.092</u>
Dividendos por cobrar:		
Codensa S.A. E.S.P.	58.443	167.941
Emgesa S.A. E.S.P.	<u>85.382</u>	<u>39.727</u>
Subtotal dividendos por cobrar	<u>143.825</u>	<u>207.668</u>
Subtotal cuentas por cobrar y dividendos	<u>809.921</u>	<u>931.760</u>
	<u>\$ 809.921</u>	<u>\$ 931.760</u>
Pasivo:		
Cuentas y documentos por pagar – (Ver Nota 14)		
Codensa S.A. E.S.P.	\$ 5	\$ 135
Emgesa S.A. E.S.P.	29	-
TGI S.A. E.S.P.	-	319
EEB GAS S.A.S	5	-
EEB International Ltd.	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 41</u>	<u>\$ 456</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye préstamos otorgados por la Empresa a TGI por USD\$370,000,000, en pesos \$654.245 (\$718.799 al 31 de diciembre de 2011) a una tasa del 6,125% anual con vencimiento en 2022. EEB dentro del proceso de restructuración de la deuda ejerció en diciembre de 2011, a través de su filial EEB International Ltd ejerció la opción de recompra de bonos por US\$ 610 millones, con una tasa de 6,125% y un plazo de 10 años, mejorando las condiciones de tasa y plazo que existían con lo cual se hizo necesario modificar las condiciones del crédito intercompañía con EEB, que son un espejo de las condiciones de los bonos que EEB emitió en el 2007.

El valor de los intereses por cobrar a TGI al 31 de diciembre de 2012 es de \$5.172 (\$2.730 al 31 de diciembre de 2011).

El siguiente es el efecto en resultados de las transacciones con Empresas relacionadas, descritos en la Nota 9:

	2012	2011
Ingresos:		
Emgesa S.A. E.S.P.	\$ 477	\$ 78
Codensa S.A. E.S.P.	47	112
Contugás SAC	1.620	517
Trecca S.A.	3.319	1.349
TGI S.A. E.S.P. (1)	<u>49.469</u>	<u>96.350</u>
	<u>54.932</u>	<u>98.406</u>
Ingresos por dividendos: (2)		
Emgesa S.A. E.S.P.	345.963	80.538
Codensa S.A. E.S.P.	<u>69.624</u>	<u>237.157</u>
	<u>415.687</u>	<u>317.695</u>
	<u>\$ 470.519</u>	<u>\$ 416.101</u>
Costos y gastos:		
Emgesa S.A. E.S.P.	\$ 1.241	\$ 621
Codensa S.A. E.S.P.	<u>2.383</u>	<u>2.474</u>
	<u>\$ 3.624</u>	<u>\$ 3.095</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye: a) \$40.718 (\$59.058 al 31 de diciembre de 2011) por los intereses de los préstamos otorgados por USD\$370,000,000 a TGI b) honorarios por el contrato de apoyo técnico de TGI por \$8.008 (\$5.064 al 31 de diciembre de 2011 por los contratos de apoyo técnico con TGI y TCG y c) la recuperación de gastos producto de la colocación y prima de recompra del call de los bonos emitidos por EEB por \$743 (\$32.177 al 31 de diciembre de 2011).
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, refleja el valor de los dividendos decretados por Emgesa y Codensa en marzo de 2012 correspondientes al periodo enero - diciembre de 2011 para Emgesa y el periodo Octubre- Diciembre para Codensa. Al 31 de diciembre de 2011, refleja el valor de los dividendos decretados por Emgesa y

Codensa en marzo de 2011 correspondientes al periodo octubre-diciembre de 2010 y los dividendos decretados en diciembre de 2011 por Codensa por el periodo enero-septiembre de 2011.

Contratos servicios técnicos de apoyo – EEB firmó dos contratos con el objeto de brindar apoyo técnico, prestar asesoría jurídica, administrativa y financiera en la ejecución de actividades que son requeridas para el desarrollo del objeto social de Transcogás y TGI. Estos contratos se firmaron en el año 2006 y 2009, respectivamente, con un plazo de 20 años cada uno. El contrato firmado por Transcogás fue cedido en el 2010 a TGI producto de la fusión de estas dos compañías. El pago anual para el 2012 y 2011 corresponde al 1,4% y 1,5%, respectivamente del EBITDA anual de TGI.

Acuerdos de servicios filiales del exterior: EEB suscribió con Contugás S.A.C. ,Trecsa S.A. y EEB Ingeniería y Servicios S.A. contratos de acuerdos de servicios para brindar apoyo técnico, prestar asesoría jurídica, administrativa y financiera en la ejecución de actividades que son requeridas para el desarrollo del objeto social. Los contratos fueron suscritos el 15 de julio de 2011 con Contugás S.A.C. y Trecsa S.A. y el 10 de diciembre de 2012 con EEB Ingeniería y Servicios S.A. El pago anual esta basado en los costos directos e indirectos en los que haya incurrido el contratista y un margen de utilidad que estará definido en función de la respectiva actividad.

Compromisos: El préstamo suscrito por Contugás en agosto de 2012 está respaldado por un compromiso irrevocable de los accionistas EEB y TGI, donde se comprometen incondicional e irrevocablemente frente a Contugás a realizar aportes de inmediata disposición al capital social de Contugás directamente o a través de afiliadas; o mediante el otorgamiento a favor de Contugás de deuda subordinada; en el caso de Contugás no cuente con fondos suficientes y disponibles para realizar los pago del contrato de crédito y las obras asociadas al sistema de distribución de gas natural en el Departamento de Ica.

De igual forma los préstamos suscritos por Consorcio Transmantaro en 2009 y 2011 están respaldados por un compromiso irrevocable de los accionistas EEB e Interconexión Eléctrica S.A. (ISA).

Precios de transferencia: Dando cumplimiento a la normatividad tributaria sobre precios de transferencia, la Empresa estableció bajo un estudio de precios de mercado los márgenes que podría cobrar sobre las actividades desarrolladas. Para los servicios administrativos estableció un margen del 9,14% (9,89% para 2011) y para los servicios de asistencia técnica el 5,94% (6,51% para 2011).

Operaciones de administradores: Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hubo entre la empresa y los directores, miembros de Junta Directiva, ni entre la empresa y personas jurídicas en las cuales los directores sean a su vez representantes legales o accionistas con una participación igual o superior al 10%, transacciones de las siguientes clases:

- (a) Préstamos sin intereses o contraprestación, ni servicios sin costo.
- (b) Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

(c) Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

16. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones contabilizadas por la Empresa al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Provisión para contingencias	\$ 52.166	\$ 63.580
Cálculo actuarial cuotas partes pensionales por pagar (1)	24.451	24.325
Otras provisiones	<u>1.093</u>	<u>3.041</u>
	77.710	90.946
Menos - Largo plazo	<u>(76.617)</u>	<u>(87.905)</u>
	<u>\$ 1.093</u>	<u>\$ 3.041</u>

Las provisiones para contingencias corresponden a:

Administrativas	\$ 8.749	\$ 17.060
Civiles	8.469	8.421
Laborales (2)	<u>34.948</u>	<u>38.099</u>
	<u>\$ 52.166</u>	<u>\$ 63.580</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a las cuotas partes pensionales por pagar, de acuerdo con el cálculo actuarial.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye provisión por contingencias derivadas por la suspensión de los beneficios complementarios de energía y recreación a los pensionados de la Empresa por \$32.744 (35.767 al 31 de diciembre de 2011), en cumplimiento de lo estipulado en el Acto Legislativo 001 de 2005 que modificó los regímenes especiales de pensiones.

Contingencias – Al 31 de diciembre de 2012, el valor de las reclamaciones contra la Empresa por litigios administrativos, civiles y laborales ascienden a \$67.791 (\$85.556 al 31 de diciembre de 2011), y otros por importes indeterminados. Con base en la evaluación de la probabilidad de éxito en la defensa de estos casos, la Empresa ha provisionado \$52.166 (\$63.580 al 31 de diciembre de 2011) para cubrir las pérdidas probables por estas contingencias.

La administración de la Empresa estima con concurso de los asesores externos e internos, que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Empresa y no causarán pasivos de importancia que deban ser contabilizados o

que, si resultaren, éstos no afectarán de manera significativa la posición financiera de la Empresa.

A continuación se describen los principales procesos que se encuentran en contra de la Empresa:

Acción de grupo – Por los supuestos perjuicios materiales y morales ocasionados por el daño ambiental producido en el embalse del Muña. En el año 2001 se interpusieron acciones de grupo y otras acciones jurídicas contra EEB, Emgesa y la CAR, durante las audiencias y consideraciones judiciales, se concluyó que la problemática se centraba principalmente en la contaminación de las aguas del río Bogotá, por lo cual se aceptó que estos procesos fueron acumulados con otros de similar naturaleza. Actualmente, este proceso judicial se encuentra en trámite de segunda instancia ante el Consejo de Estado.

Con el propósito de atender este proceso, EEB, Emgesa y la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá (EAAB), convocaron en el año 2003, una mesa con reconocidos expertos internacionales en materia de saneamiento de activos hídricos, quienes recomendaron una metodología técnica para la recuperación ambiental y paisajística del embalse Muña.

De acuerdo con las conclusiones y recomendaciones señaladas por la mesa de expertos, EEB conjuntamente con Emgesa, presentaron ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, un Pacto de Cumplimiento el cual fue aprobado, según consta en la sentencia de primera instancia.

La evolución técnica de las obras que conformaban el Pacto de Cumplimiento, indicaron la necesidad de realizar algunas modificaciones en el contenido del mismo, por lo tanto, se convocó nuevamente una Segunda Mesa de Expertos en el año 2005, las modificaciones fueron debatidas, expuestas y aprobadas por el comité de verificación convocado por la señora Magistrada Ponente de primera instancia.

En la actualidad se lleva a cabo un riguroso plan de mantenimiento tal y como lo ordenó la sentencia de primera instancia hasta que se pronuncie el Consejo de Estado.

Por último, es preciso mencionar que este tipo de acciones judiciales dada su naturaleza son de difícil cuantificación, ya que lo se pretende con ellas es la realización de actividades tendientes a mitigar la vulnerabilidad de un derecho colectivo y no un fin de carácter económico. De acuerdo al análisis de riesgo realizado por la Empresa con el apoyo de sus asesores externos esta contingencia está clasificada como remota.

17. OTROS PASIVOS

	2012	2011
Ingresos recibidos por anticipado (1)	\$ 2.336	\$ 2.379
Impuesto diferido (2)	<u>30.872</u>	<u>25.719</u>
	33.208	28.098

	2012	2011
Menos – Porción corriente (1)	<u>(247)</u>	<u>(145)</u>
	<u>\$ 32.961</u>	<u>\$ 27.953</u>

- (1) Corresponde principalmente al pago anticipado del contrato de usufructo suscrito por la Empresa con Interconexión Eléctrica S.A E.S.P. (ISA S.A. E.S.P.) el 6 de septiembre de 2007, cuyo objeto es el aprovechamiento de la infraestructura de transmisión de EEB para la instalación de redes de comunicaciones por un período de 20 años por \$2.234, de los cuales \$145 corresponden a porción corriente.
- (2) Representa la diferencia temporal presentada por el exceso de la depreciación fiscal sobre la depreciación contable por \$28.903 (Ver Nota 8) y por el efecto de la valoración de las coberturas por \$1.969.

18. PENSIONES DE JUBILACIÓN Y BENEFICIOS COMPLEMENTARIOS

Cálculo actuarial pensiones de jubilación	\$ 242.566	\$ 259.740
Menos – Porción corriente	<u>(26.179)</u>	<u>(25.865)</u>
Pensiones de jubilación a largo plazo	<u>\$ 216.387</u>	<u>\$ 233.875</u>

El valor de la obligación por concepto de pensiones se determina con base en un cálculo actuarial. Dicho cálculo fue elaborado por un actuario independiente, teniendo en cuenta una tasa nominal anual de 3,26% y una tasa real del 4,8% al 31 de diciembre de 2012. El número de personas cobijadas en el cálculo actuarial para el 2012 y 2011 fueron 1.874 y 1.917, respectivamente.

En el acta No. 1325 del 2 de noviembre de 2000, la Junta Directiva ordenó la segregación operativa del Fondo de Pensiones de la Empresa. En julio de 2002, EEB suscribió un contrato con Fiducolombia y Consorcio Pensiones Energía (conformado por Fiduciaria Previsora y Fiduciaria Bogotá) cuyo objeto es la constitución de un patrimonio autónomo para administrar los recursos financieros destinados a respaldar las obligaciones pensionales y el pago de las mismas, así como la administración del personal pensionado. Para tal efecto, Fiducolombia participa con la administración del 60% de los pensionados y el consorcio “Pensiones Energía”, con la administración del 40% restante. De acuerdo con los mencionados contratos, el patrimonio autónomo ascenderá al monto del capital necesario para atender las obligaciones pensionales a cargo de la Empresa y a favor del personal pensionado actual y futuro y debe corresponder al monto de las obligaciones pensionales, en la proporción adjudicada a cada Fiduciaria. El patrimonio autónomo tendrá ajustes o nuevos aportes en la medida en que se requiera. La vigencia del contrato es por un periodo de cinco (5) años, el cual fue renovado durante el 2012 bajo las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Pensiones asciende a \$193.855 (\$201.147 al 31 de diciembre de 2011), los cuales se encuentran reflejados dentro de los depósitos entregados a largo plazo (Ver Nota 10). De acuerdo con los contratos suscritos con las Fiduciarias que manejan dichos patrimonios, la diferencia entre el valor del pasivo pensional y el valor del

patrimonio autónomo al 31 de diciembre, será reintegrado o trasladado entre la Empresa y las Fiduciarias, dependiendo de la naturaleza de las diferencias, en abril y mayo de cada año, respectivamente. En mayo de 2012, la Empresa entregó recursos del Patrimonio Autónomo Consorcio Pensiones Energía por \$1.304 y al Patrimonio Autónomo Fiducolombia por \$1.779, con el fin de ajustar el saldo de tales patrimonios autónomos con el valor de las obligaciones pensionales del cálculo actuarial a diciembre de 2011.

En adición al pasivo por pensiones de jubilación, la Empresa registró al 31 de diciembre de 2012 el pasivo por beneficios médicos y educación a que tienen derecho los pensionados, de acuerdo con cálculos actuariales preparados por un actuario independiente. Por lo tanto, se está aprovisionando el pasivo que a valor presente, cubre la obligación estimada por beneficios proyectados de los pensionados a la fecha de cierre del ejercicio.

	2012	2011
Beneficios complementarios a pensiones	\$ 35.519	\$ 40.039
Menos – Porción corriente	<u>(4.256)</u>	<u>(4.256)</u>
Beneficios complementarios a pensiones a largo plazo	<u>\$ 31.263</u>	<u>\$ 35.783</u>

El cálculo de beneficios complementarios se ajusta anualmente con base en los estudios actuariales realizados y los pagos por estos conceptos se cargan directamente a resultados del periodo. Teniendo en cuenta el propósito de emisión de éstos estados financieros, el cálculo actuarial se ajustó con corte al 31 de diciembre de 2012 con base en un estudio actuarial.

El acto legislativo 001 de 2005, estableció la eliminación de los regímenes especiales de pensión convenidos en pactos y convenciones colectivas de trabajo a partir del 31 de julio de 2010.

El gasto registrado en el estado de resultados por concepto de nómina de pensiones de jubilación y amortización de pensiones y prestaciones adicionales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Pensiones de jubilación – nómina (Ver Nota 24)	<u>\$ 25.575</u>	<u>\$ 25.938</u>
--	------------------	------------------

19. IMPUESTOS

Impuesto sobre la renta – La Empresa está sujeta al impuesto de renta a una tarifa aplicable del 33% sobre la renta líquida.

De conformidad con el Artículo 191 del Estatuto Tributario, las Empresas de Servicios Públicos Domiciliarios no se encuentran sujetas a renta presuntiva.

Los años gravables 2010 y 2011 están abiertos para revisión de las autoridades tributarias.

El detalle de la cuenta de impuestos, gravámenes y tasas es el siguiente (Ver nota 14):

	2012	2011
Impuesto al patrimonio (1)	\$ 39.215	\$ 58.822
Impuesto de industria y comercio (2)	35	102
Retención en la fuente	1.042	995
Impuesto sobre las ventas por pagar	<u>1.135</u>	<u>73</u>
	<u>\$ 41.427</u>	<u>\$ 59.992</u>

La liquidación y pago del impuesto sobre la renta es anual; se presenta la provisión para impuestos sobre la renta y complementarios por cada período así:

Gasto impuesto de renta	\$ 16	\$ 20
Efecto del impuesto sobre la renta diferido	<u>2.171</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>\$ 2.187</u>	<u>\$ 20</u>

A continuación se presentan las partidas conciliatorias entre la utilidad comercial y la renta líquida gravable así:

Utilidad antes de impuestos	\$ 692.888	\$ 305.314
Menos:		
Ingresos no constitutivos de renta	(778.747)	(343.816)
Otros gastos deducibles	(48.717)	(28.966)
Ingresos no fiscales	(271.913)	(80.614)
Más:		
Ingresos fiscales	298.181	7.055
Gastos y costos no deducibles	<u>108.391</u>	<u>77.753</u>
Utilidad (Pérdida) líquida del ejercicio	<u>83</u>	<u>(63.274)</u>
Renta exenta	83	-
Renta líquida gravable	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias ocasionales gravadas	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 61</u>
Tarifa del impuesto	<u>33%</u>	<u>33%</u>
Impuesto a cargo	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 20</u>

A continuación se presentan las partidas conciliatorias entre el patrimonio contable y el fiscal:

Patrimonio contable	\$ 8.994.660	\$ 8.313.951
Reajustes fiscales	497.954	582.338
Activos y provisiones	(1.101.461)	(847.548)
Pasivos estimados y provisiones	119.649	132.359

	2012	2011
Valorizaciones	<u>(4.306.279)</u>	<u>(4.021.451)</u>
Patrimonio fiscal estimado	<u>\$ 4.204.523</u>	<u>\$ 4.159.649</u>

- (1) *Impuesto al patrimonio* - La Empresa liquidó el impuesto al patrimonio tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2011 a una tarifa del 4,8% más el 25% de la sobretasa. La declaración se presentó en mayo de 2011 y su pago se efectuará en ocho cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014.

En el año 2011, la Empresa causó y contabilizó \$78.429 del impuesto al patrimonio y su sobretasa con cargo a la cuenta cargos diferidos, en el 2012 pagó \$19.607 correspondiente a las cuotas 3 y 4 amortizándolas con cargo al resultado del ejercicio, con lo cual el saldo de la cuenta por pagar al 31 de diciembre de 2012 es de \$39.215 (\$58.822 al 31 de diciembre 2011).

- (2) *Impuesto de industria y comercio* – La Empresa declara y paga el Impuesto de Industria y Comercio sobre sus ingresos a las tarifas del 1,104%, 0,966%, 0,414% en Bogotá, 0,6% en Mosquera, 0,8% en Cartagena y Cúcuta, 0,4% en La Mesa y 1% en El Colegio, Funza, Soacha, Ubalá, Pasto 0,5%, Yaguará 0,8%, Altamira 1,0% y Mocoa 0,8%, Villavicencio 0.6%, Medellín y Popayán 0.8%.

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital – El capital autorizado es de 44.216.417.910 acciones de valor nominal de \$53,60 cada una, de las cuales 9.181.177.017 acciones estaban suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012, distribuidas así:

	Número de acciones	%
Bogotá Distrito Capital	7.003.161.430	76,277382
Ecopetrol S.A.	631.098.000	6,873824
Otros accionistas minoritarios	<u>1.546.917.587</u>	<u>16,848794</u>
	<u>9.181.177.017</u>	<u>100,00</u>

Emisión de Acciones - En la Asamblea General de Accionistas No.60 en su reunión extraordinaria celebrada el 9 de agosto de 2011, autorizó la emisión de acciones hasta por un valor de \$1 billón de pesos, y ordenó a la administración adelantar los trámites de ley para realizar la emisión de las nuevas acciones.

Reducción de capital – En la Asamblea General de Accionistas No. 56 en su reunión extraordinaria celebrada el 30 de julio de 2010, autorizó la reducción de capital por \$204.721 millones y ordenó a la administración adelantar los trámites de ley ante las autoridades competentes para obtener su aprobación. La Empresa fue autorizada por parte de la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la resolución No. 341-012454 notificada el 18 de enero de 2011. El 4 de marzo de 2011 la Empresa se notificó de la resolución 00458 mediante la cual le Ministerio de la Protección Social aprobó la disminución de capital solicitada. El 7 de abril de 2011 la Empresa realizó el correspondiente reembolso de aportes a

sus accionistas modificando el valor nominal por acción, el cual pasó de \$7.744,03 a \$5.360 por acción.

En marzo de 2011 la Asamblea General de Accionistas No. 58, aprobó el fraccionamiento de sus acciones, dividiendo cada una en 100 acciones. Como resultado de esta división, el valor nominal por acción pasó de \$5.360 a \$53,60.

Prima en colocación de acciones – La emisión y colocación de acciones realizada por la Empresa durante 2011 arrojó una prima en colocación de acciones de \$740.387 millones.

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

Reserva legal – De acuerdo con la ley colombiana, la Empresa debe transferir como mínimo el 10% de las utilidades 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 rehabilitación, extensión y reposición de sistemas – Para efectos de que las utilidades del ejercicio 1997 disfruten de la exención del impuesto sobre la renta del artículo 211 del Estatuto Tributario, éstas fueron apropiadas como reserva para la rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas para la prestación del servicio público domiciliario.

Reserva Decreto 2336 de 1995 – Dando cumplimiento al decreto 2336 de 1995, que trata sobre realización de las utilidades generadas por la aplicación de métodos especiales de valoración de inversiones.

Reserva ocasional Art. 130 de ET– Con el fin de dar cumplimiento al artículo 130 del Estatuto Tributario por exceso de la depreciación fiscal deducible del impuesto de renta.

Otras reservas ocasionales –La Empresa no ha distribuido como utilidades a favor de los accionistas las utilidades obtenidas por la diferencia en cambio (neta), las cuales se generan por movimientos contables y no han sido realizadas como ganancias efectivas.

21. INGRESOS OPERACIONALES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos operacionales ascienden a \$102.685 y \$99.294 respectivamente, corresponden a los servicios facturados a XM Compañía Expertos en Mercados S.A. E.S.P., como administrador y liquidador de cuentas del Sistema de Transmisión Nacional, por el uso de líneas y redes de la Empresa para transmisión de energía en Colombia.

22. COSTOS DE VENTAS

	2012	2011
Servicios personales	\$ 6.254	\$ 5.941
Generales	1.597	1.530

	2012	2011
Depreciaciones	13.930	13.822
Amortizaciones	580	807
Arrendamientos	54	39
Bienes y servicios	962	890
Contribuciones	10.283	9.866
Operación y mantenimiento	6.695	4.940
Honorarios	1.956	1.989
Servicios públicos	25	42
Seguros	2.012	2.301
Impuestos	978	880
Seguridad y vigilancia	<u>96</u>	<u>110</u>
	<u>\$ 45.422</u>	<u>\$ 43.157</u>

23. OTROS INGRESOS

Honorarios	12.106	6.613
Recuperaciones (1)	39.984	42.512
Utilidad en venta de activos fijos	1.067	62
Arrendamientos	4.734	4.385
Otros ingresos	<u>194</u>	<u>171</u>
	<u>\$ 58.085</u>	<u>\$ 53.743</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye:

Recuperación gastos de emisión y colocación de bonos	\$ 743	\$ 32.177
Recuperación compartibilidad pensional	2.580	1.386
Recuperación cuotas partes pensionales	2.152	2.104
Recuperación de provisiones	34.251	6.052
Otros	<u>258</u>	<u>793</u>
	<u>\$ 39.984</u>	<u>\$ 42.512</u>

En cumplimiento de lo ordenado por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), en enero de 2008 la Empresa implantó el sistema de costos basado en actividades que trata la Ley 142 de 1994. Los criterios y factores de distribución fueron discutidos y aprobados en Comité de Presidencia con base en un estudio preparado por la Vicepresidencia Financiera.

Al 31 de diciembre de 2011 se presentan otros ingresos de la unidad de negocio de transmisión por \$2.204 (\$812 al 31 de diciembre de 2011) correspondientes principalmente a aprovechamientos, arrendamientos, honorarios, intereses, diferencia en cambio.

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2012	2011
Servicios personales	\$ 15.022	\$ 13.116
Contribuciones imputadas	3.604	4.066
Contribuciones efectivas	4.413	4.325
Aportes sobre nómina	402	367
Pensiones de jubilación (Ver Nota 18)	25.575	25.938
Cuotas partes pensionales	26.005	495
Estudios y proyectos	3.241	1.176
Comisiones, honorarios y servicios	10.179	27.022
Servicios públicos	313	165
Arrendamientos (1)	2.140	1.179
Publicidad y propaganda	3.793	3.608
Suscripciones y afiliaciones	276	259
Impuestos (2)	32.752	39.797
Vigilancia y seguridad	960	852
Comunicación y transporte	1.024	847
Mantenimiento, materiales y suministros	2.189	1.215
Seguros	1.481	1.595
Otros gastos generales	3.396	1.692
(Menos) gastos asignados al negocio de transmisión	<u>(8.239)</u>	<u>(7.278)</u>
	<u>\$ 128.526</u>	<u>\$ 120.436</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye los pagos realizados por concepto leasing de infraestructura firmado con Leasing Bancolombia S.A. cuyo objeto es la adquisición de las oficinas 901, 1001, 2 locales y 41 parqueaderos del edificio ubicado en la Carrera 9 N° 73 – 44, adecuaciones y adquisición de muebles con las siguientes condiciones:

	Leasing adquisición de oficinas	Leasing adquisición de oficinas	Leasing adecuaciones	Leasing adquisición de muebles
Valor de los bienes adquiridos	\$4.602	\$10.468	\$1.816	\$876
Tasa de interés	DTF T.A. + 4,65 puntos	DTF T.A. + 3,75 puntos	DTF T.A. + 3,75 puntos	DTF T.A. + 3,75 puntos
Plazo del contrato	144 meses	144 meses	144 meses	60 meses
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Valor de la opción de adquisición	\$1.380	\$3.140	\$544	\$88
Porcentaje de la opción	30%	30%	30%	10%
Amortización	Hasta la cuota 24, período de gracia en pago de capital desde la cuota 25 se inicia la amortización periódica hasta la	Hasta la cuota 24, período de gracia en pago de capital desde la cuota 25 hasta la 96 se amortiza un 15% de la obligación, desde la cuota 97 y hasta la 144	Hasta la cuota 24, período de gracia en pago de capital desde la cuota 25 hasta la 96 se amortiza un 15% de la obligación, desde la cuota 97 y	Hasta la cuota 24, período de gracia en pago de capital

	Leasing adquisición de oficinas cuota 144.	Leasing adquisición de oficinas se amortiza un 55% de la obligación	Leasing adecuaciones hasta la 144 se amortiza un 55% de la obligación	Leasing adquisición de muebles
Pagos realizados durante 2012	N/A	\$1.763 millones	N/A	N/A

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye:

	2012	2011
Gravamen al movimiento financiero	\$ 1.613	\$ 7.137
Impuesto al patrimonio	19.607	19.607
Impuesto de industria y comercio	7.338	5.597
Impuesto predial	1.184	1.145
Impuesto a las ventas no descontable	2.662	5.258
Otros impuestos y contribuciones	348	1.053
	<u>\$ 32.752</u>	<u>\$ 39.797</u>

En cumplimiento de lo ordenado por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), en enero de 2008 la Empresa implantó el sistema de costos basado en actividades que trata la Ley 142 de 1994. Los criterios y factores de distribución fueron discutidos y aprobados en Comité de Presidencia con base en un estudio preparado por la Vicepresidencia Financiera.

Los gastos de administración (Ver nota 24) y los gastos por provisión, agotamiento, depreciación y amortización (Ver nota 25) fueron redistribuidos a los siguientes centros de costos:

Asociados al negocio regulado de transmisión:		
Transporte de Energía	\$ 8.239	\$ 7.278
Actividades administrativas y financieras no asociadas al negocio de transmisión	<u>87.535</u>	<u>73.361</u>
	95.774	80.639
Impuestos	32.752	39.797
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	<u>14.227</u>	<u>20.945</u>
	<u>\$ 142.753</u>	<u>\$ 141.381</u>

25. PROVISION, AGOTAMIENTO, DEPRECIACION Y AMORTIZACION

	2012	2011
Depreciaciones	991	1.317
Amortizaciones	8.397	7.499
Provisión para protección de inversiones	19	13
Provisión para deudores	1.740	8.551
Provisión para contingencias	<u>3.080</u>	<u>3.565</u>
	<u>\$ 14.227</u>	<u>\$ 20.945</u>

26. INGRESOS FINANCIEROS

Dividendos (Ver nota 9)	\$ 494.218	\$ 347.228
Intereses de préstamos	40.889	59.331
Intereses sobre depósitos	9.519	3.189
Rendimientos	26.545	28.416
Valoración operaciones de cobertura	<u>5.967</u>	<u>4.929</u>
	<u>\$ 577.138</u>	<u>\$ 443.093</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Intereses (1)	\$ 94.206	\$ 128.188
Comisiones	532	53.013
Financieros	<u>227</u>	<u>41</u>
	<u>\$ 94.965</u>	<u>\$ 181.242</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde principalmente a los intereses pagados por los préstamos suscritos por la Empresa. Al 31 de diciembre de 2011 se incluía adicionalmente la prima por recompra de los bonos 2014 realizada en noviembre del 2011.

28. CUENTAS DE ORDEN

Deudoras de control:		
Bienes entregados en garantía	\$ 57.287	\$ 57.287
Fiscales	862.042	892.532
Cuotas partes pensionales por cobrar	25.505	-
Otras cuentas deudoras	<u>1.012</u>	<u>989</u>
	<u>945.846</u>	<u>950.808</u>
Responsabilidades contingentes:		
Bienes entregados en garantía (1)	<u>79.621</u>	<u>87.477</u>
	<u>79.621</u>	<u>87.477</u>

	2012	2011
Litigios o demandas:		
Civiles	5.646	5.614
Laborales	2.221	2.350
Administrativas	<u>7.758</u>	<u>14.012</u>
	<u>15.625</u>	<u>21.976</u>
Acreeedoras de control:		
Contratos de servicios	145.862	120.649
Ordenes de compra	2.944	3.179
Aportes de capital	32.610	32.610
Capital proveniente de revalorización de patrimonio	<u>459.501</u>	<u>459.501</u>
	<u>640.917</u>	<u>615.939</u>
	<u>\$ 1.682.009</u>	<u>\$ 1.676.200</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas de orden derechos contingentes incluyen \$79.621 (\$87.477 a diciembre de 2011) por el valor de la prenda sobre las acciones que tiene la Empresa en Red de Energía del Perú S.A. como garantía de obligaciones que tiene dicha compañía con entidades financieras.

29. REFORMA TRIBUTARIA

Reforma tributaria – A continuación se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2013 y siguientes, introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – Se modifica la tarifa sobre la renta gravable de las personas jurídicas al 25% a partir del 1 de enero de 2013.

Impuesto sobre la renta para la equidad CREE – Se crea a partir del 1 de enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad. Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 8%. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%.

Dentro de la depuración de la base para la liquidación del impuesto CREE no se permite la compensación de la renta del periodo gravable, con pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva de periodos anteriores.

Exoneración de Aportes – Se exonera a las personas jurídicas declarantes del Impuesto a la Renta y Complementarios del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y del Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en

que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013).

Normas Contables – Se establece que únicamente para efectos tributarios las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante el tiempo citado, las bases fiscales de las partidas que se incluyan en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas. Así mismo, las exigencias de tratamientos contables para el reconocimiento de situaciones fiscales especiales perderán vigencia a partir de la fecha de aplicación del nuevo marco regulatorio contable.

Obligación de informar los estados financieros consolidados por parte de los Grupos Empresariales – Se establece, que a más tardar el 30 de junio de cada año, los grupos económicos y/o Empresariales debidamente registrados deberán remitir en medios magnéticos a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales sus estados financieros consolidados, junto con sus respectivos anexos.
