

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

***Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y
2014 e Informe del Revisor Fiscal***

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, 2014 Y ENERO DE 2014**
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	31 de diciembre		1 de enero	
	2015	2014	2014	2014
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 9.215.125	\$ 12.408.004	\$ 18.930.189	\$ 79.264.476
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	41.450.215	33.092.161	38.248.581	66.398.531
Inventarios (Nota 10)	10.943.697	5.062.231	6.732.321	11.999.965
Otros activos (Nota 9)	679	333.948	272.350	6.534.074
	<u>61.609.716</u>	<u>50.896.344</u>	<u>64.183.441</u>	<u>169.155.092</u>
Total activos corrientes				
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo (Nota 12)	522.912.273	499.884.801	474.326.614	-
Activos intangibles (Nota 11)	2.226.758	3.620.961	2.570.018	62.555.685
	<u>18.390.288</u>	<u>18.270.232</u>	<u>21.946.978</u>	<u>82.363.963</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)				<u>3.262.591</u>
	<u>247.860.407</u>	<u>243.746.870</u>	<u>148.182.239</u>	
Total pasivos no corriente				
Total pasivos	333.445.838	319.863.041	317.337.331	
ACTIVOS FINANCIEROS				
Activos financieros	8.148	8.148	8.148	39.699.633
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 17)	30.036.869	35.154.672	27.373.707	17.728.319
	<u>38.184.997</u>	<u>43.309.820</u>	<u>35.542.855</u>	<u>57.427.952</u>
Total activos no corrientes	573.574.336	556.938.814	526.225.465	215.643.623
Total activos	\$ 635.184.052	\$ 607.835.158	\$ 590.408.906	\$ 590.408.906

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

JAI ME ALBERIC VARGAS BARRERA
Representante Legal

JOJO CAROLINAS JIMÉNEZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 57110 - T

ANDREA DEL ALAR LOPEZ ARANGUREN


Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151.060 - T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

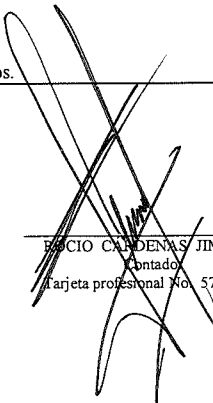
EMPRESA DE ENERGIA DE CUNDINAMARCA S.A. E.S.P.

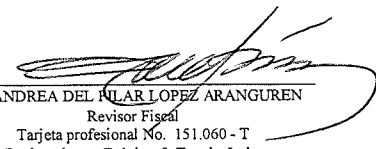
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos colombianos)**

	2015	2014
OPERACIONES		
Ingresos (Nota 21)	\$ 359.248.339	\$ 316.077.501
Costo de ventas (Nota 22)	<u>(293.393.133)</u>	<u>(250.841.447)</u>
Margen bruto	65.855.206	65.236.054
Gastos operacionales y de administración (Nota 23)	(21.306.674)	(20.341.224)
Ingresos financieros (Nota 24)	3.475.800	2.344.929
Costos financieros (Nota 25)	(11.443.076)	(9.688.788)
Otros gastos, netos (Nota 26)	<u>(5.310.714)</u>	<u>(6.554.850)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	31.270.542	30.996.121
Menos gasto por impuesto a la renta: (Nota 17)		
Corriente	(19.598.500)	(13.980.882)
Diferido	<u>4.898.483</u>	<u>6.436.684</u>
Gasto por impuesto de renta	<u>(14.700.017)</u>	<u>(7.544.198)</u>
Utilidad del periodo proveniente de las operaciones que continúan	16.570.525	23.451.923
UTILIDAD DEL AÑO	16.570.525	23.451.923
OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(404.428)</u>	<u>(6.551.381)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS	<u>(404.428)</u>	<u>(6.551.381)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>\$ 16.166.097</u>	<u>\$ 16.900.542</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


JAIME ALBERTO VARÓN BARRERA
Representante Legal


ESCIO CARDENAS JIMENEZ
Contador
Tarjeta profesional No. 57.110-T


ANDREA DEL PILAR LOPEZ ARANGUREN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 151.060 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015
(En miles de pesos colombianos)**

	Capital suscrito y pagado	Reservas legal	Otras partidas del resultado integral	Resultados ejercicios anteriores	Tota Patrimonio
SALDO A 01 DE ENERO DE 2014	\$ 39.699.633	\$ 17.728.319	\$ -	\$ 215.643.623	\$ 273.071.575
Pago de dividendos	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Traslado a reservas	-	2.121.450	-	(2.121.450)	-
Otro resultado integral del año	-	-	(6.551.381)	-	(6.551.381)
Resultado neto del periodo	-	-	-	23.451.923	23.451.923
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014	39.699.633	19.849.769	(6.551.381)	234.974.096	287.972.117
Pago de dividendos	-	-	-	(2.400.000)	(2.400.000)
Traslado a reservas	-	-	-	-	-
Otro resultado integral del año	-	-	(404.428)	-	(404.428)
Resultado neto del periodo	-	-	-	16.570.525	16.570.525
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 39.699.633	\$ 19.849.769	\$ (6.955.809)	\$ 249.144.621	\$ 301.738.214

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

JAIMÉ ALBERTO VARGAS BARRERA
Representante Legal

ROCO CÁRDENAS JIMÉNEZ
Contador
Tarjeta profesional No. 57.110-T


ANDREA DEL PÍLAR LOPEZ-ARANGUREN
Revisor-Fiscal
Tarjeta profesional No. 151.060-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

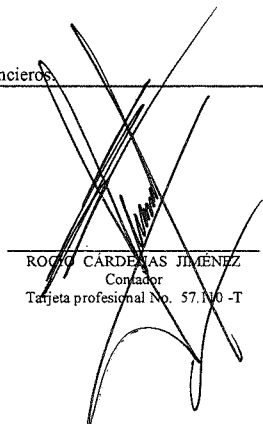
EMPRESA DE ENERGIA DE CUNDINAMARCA S.A ESP

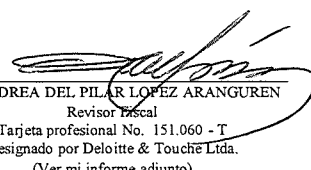
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos colombianos)**

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Operaciones:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 16.570.525	\$ 23.451.923
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	30.825.891	25.917.869
Amortizaciones	2.582.846	3.019.868
Provisión pensiones de jubilación	(796.270)	(797.697)
Provisión deudores	1.314.853	921.964
Provisión inventarios	40.125	29.698
Provisión activos fijos		
Provisión diversas	(642.261)	(198.594)
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	41.757	6.372
Impuesto diferido	(3.899.130)	
Diferencia en cambio	282.987	5.403
	<u>46.321.323</u>	<u>52.356.806</u>
Cambios en activos y pasivos de operación, neto:		
Deudores	(9.792.962)	7.911.201
Inventarios	(5.921.590)	1.640.391
Otros activos	333.268	(61.598)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.036.963)	(13.083.042)
Beneficios a empleados	(1.036.691)	(1.068.021)
Impuestos corrientes	4.191.953	(6.994.797)
Provisiones	2.145.244	(57.487)
	<u>35.203.582</u>	<u>40.643.453</u>
Fondos netos provistos por las actividades de operación		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos intangibles	(1.188.643)	(4.070.811)
(Aumento) de propiedades, planta y equipo	(53.895.120)	(51.482.427)
	<u>(55.083.763)</u>	<u>(55.553.238)</u>
Fondos netos usados en las actividades de inversión		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos decretados y pagados	(2.400.000)	(2.000.000)
Aumento obligaciones financieras	19.087.302	10.387.600
	<u>16.687.302</u>	<u>8.387.600</u>
Fondos netos provistos por las actividades de financiación		
CAMBIOS NETOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(3.192.879)	(6.522.185)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	<u>12.408.004</u>	<u>18.930.189</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>\$ 9.215.125</u>	<u>\$ 12.408.004</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


JAIME ALBERTO VANEGAS BARRERA
Representante Legal


ROGELIO CÁRDENAS JIMÉNEZ
Contador
Tarjeta profesional No. 57.140 -T


ANDREA DEL PILAR LOPEZ ARANGUREN
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 151.060 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y 1 DE ENERO DE 2014

(En miles de pesos colombianos)

1. INFORMACION GENERAL

La Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. (En adelante “La Empresa” o “EEC”), es una sociedad comercial por acciones, constituida como sociedad anónima, organizada como empresa de servicios públicos domiciliarios bajo las leyes colombianas.

La Empresa fue creada mediante escritura pública No. 972 del 21 de marzo de 1958 de la Notaría Tercera de Bogotá, inscrita en la Cámara de Comercio de esta ciudad bajo el número 26813 con vigencia indefinida. El objeto social principal de la Empresa es el desarrollo de las actividades de comercialización y distribución de energía eléctrica.

El Ministerio de Minas y Energía formuló el 11 de noviembre de 2008 una invitación al Departamento de Cundinamarca con el fin de que adquiriera las acciones propiedad de éste en la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P., para lo cual y de acuerdo con el reglamento de enajenación requiere control con un operador idóneo.

Operador idóneo – El Departamento de Cundinamarca, según el reglamento de enajenación, definió como operador idóneo a la sociedad Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P., para conjuntamente adquirir la participación accionaria que la Nación - Ministerio de Minas y Energía poseía en la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P.

La sociedad Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P., se encuentra controlada por la Empresa de Energía de Bogotá S.A. E.S.P., siendo el otro socio de esta Empresa CODENSA S.A. E.S.P.

El 26 de febrero de 2009 el Departamento de Cundinamarca y la Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. E.S.P. (en adelante DECSA), resultaron adjudicatarias del proceso de enajenación, correspondiéndole a ésta última el 82,34% de las acciones de la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P., que hacían parte del paquete accionario de propiedad de la Nación – Ministerio de Minas y Energía. A partir del 13 de marzo de 2009 los nuevos accionistas tomaron posesión y control de la Empresa.

El proceso se realizó a través de una invitación directa al Departamento de Cundinamarca y su operador idóneo y se instrumentalizó en un contrato interadministrativo de compraventa de acciones, bajo la modalidad de precio mínimo secreto.

FUSIÓN CODENSA S.A. E.S.P – DISTRIBUIDORA ELÉCTRICA DE CUNDINAMARCA S.A. E.S.P – EMPRESA DE ENERGÍA DE CUNDINAMARCA S.A. E.S.P

Con fecha 8 de octubre de 2015 la Asambleas de Accionistas No 140 de Codensa S.A. ESP (Codensa), Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca S.A. ESP (DECSA) y la Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. ESP (EEC) aprobaron el compromiso de fusión suscrito entre las mismas, y en virtud del cual Codensa absorberá a las otras dos Empresas antes mencionadas.

Los datos y cifras que soportan el compromiso de fusión, y por ende, la operación indicada fueron tomados de las proyecciones y ejercicios de valoración de las compañías partícipes en el proceso y fueron avaladas mediante un proceso de fairness opinión por una banca de inversión.

A partir de la aprobación de las Asambleas de Accionistas, y dando aplicación a lo dispuesto en las normas referentes a este tipo de integraciones, las Empresas iniciaron los trámites correspondientes ante la Superintendencia de Industria y Comercio y la Superintendencia de Sociedades, para lo cual los días 27 y 30 de octubre, respectivamente, se radicaron los documentos para estudio de las mencionadas entidades.

A la fecha, se encuentra pendiente de recibir el concepto de los mencionados entes de control. Se espera que las decisiones de las superintendencias se obtengan en el primer cuatrimestre del año 2016.

2. MARCO LEGAL REGULATORIO

La Empresa se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 o Estatuto de Servicios Públicos y la Ley 143 de 1994, que estableció las disposiciones que norman las actividades relacionadas con la comercialización y distribución de 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 de venta de electricidad son reguladas por la Comisión Regulatoria de Energía y Gas (CREG), que es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

3. BASES DE PRESENTACIÓN

Normas contables aplicadas - La Empresa, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Bases de preparación – La Empresa tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2015. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Los estados financieros de la Empresa al 31 de diciembre de 2015, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, la Empresa preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA Colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, incluida en los presentes estados financieros individuales con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo las NCIF. Los efectos de los cambios de los PCGA Colombianos aplicados al 31 de diciembre de 2014 y al 1 de enero de 2014 (fecha de transición) y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 28.

La Empresa ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 4. Asimismo, la Empresa ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1, que se describen en la Nota 28.

Bases de medición - Los estados financieros de la Empresa han sido preparados sobre la base de costo histórico, o a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios en el momento de la adquisición.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determinan de forma tal, a excepción de las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 *Inventarios* o el valor en uso de la NIC 36 *Deterioro del valor de los activos*.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la empresa puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

Moneda funcional - La moneda funcional la Empresa es el peso Colombiano. Las transacciones en monedas distintas al peso colombiano se presentan a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten según el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas netas de cambio por operaciones denominadas en monedas diferentes al peso colombiano se incluyen en otros ingresos o gastos de cada período, según corresponda.

Período contable - La Empresa prepara y difunde estados financieros de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre y, de acuerdo con directrices de su accionista principal, se reportaran estados financieros intermedios por alguna necesidad específica de la administración.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas contables establecidas por la Empresa, son descritas a continuación:

4.1 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una empresa pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

4.2 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas

regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

4.3 Método de la tasa de interés efectivo - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que se nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

4.4 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Empresa y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Empresa o su estrategia de

inversión, y la información sobre la Empresa es proporcionada internamente sobre dicha base; o

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en el estado de ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'. El valor razonable se determina de la forma descrita en la nota 44.

4.4.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Empresa tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

4.4.2 Activos financieros disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que son designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y partidas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Empresa que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada periodo de reporte. La Empresa también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del periodo de reporte (debido a que la Administración consideran que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad). El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 44. Los cambios en el importe en libros de los activos financieros monetarios disponibles para la venta, relacionados con cambios en las tasas de cambio (ver abajo), los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en ganancias o pérdidas. Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de reserva de revaluación de inversiones. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de las inversiones se reclasifica en ganancias o pérdidas.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en ganancias o pérdidas al momento en que se establece el derecho de la Empresa a recibir los dividendos.

Los valores razonables de los activos financieros monetarios disponibles para la venta denominados en moneda extranjera se determinan en esa moneda extranjera y se convierte a la tasa de cambio vigente al final del periodo. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que son reconocidas en ganancias o pérdidas se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con confiabilidad y los derivados que están relacionados y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada periodo en el que se informa.

4.4.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas comerciales, otras cuentas por cobrar, saldo bancario y efectivo, entre otros (describa) se miden a costo amortizado usando el método de interés vigente menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

4.4.4. Deterioro de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- es probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar

deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Empresa con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo de efectivo estimado futuro del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo de efectivo descontado estimado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro no será revertida en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas a ganancias o pérdidas del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no son revertidas a través de los resultados.

Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro se revierten en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro.

4.4.5 Baja en cuenta de los activos financieros - La Empresa dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes

a la propiedad del activo financiero a otra empresa. Si la Empresa no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Empresa retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en ganancias o pérdidas.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Empresa retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Empresa distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

4.5 Inventarios - Los inventarios comprenden materiales, suministros y repuestos destinados para el mantenimiento de equipos. El costo de los inventarios comprende el valor de compra, los derechos de importación y otros impuestos no recuperables, el costo del transporte, almacenamiento y otros costos directos atribuibles a la adquisición, neto de los descuentos y rebajas. Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto de realización, el que sea menor.

El método de costeo corresponde al promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de las operaciones menos los gastos de ventas necesarios para llevar a cabo su realización. La Gerencia Administrativa y Financiera evalúa periódicamente la desvalorización de los inventarios. La desvalorización de los inventarios puede originarse por la obsolescencia, en la disminución del valor de mercado, o en daños físicos o pérdida de su calidad de utilizable en el propósito de negocio. La desvalorización de los inventarios se registra con cargo a resultados del período.

Las existencias por recibir se miden al costo por el método de identificación específica de la compra. Los materiales, suministros y repuestos se reconocen inicialmente a su costo de adquisición

4.6 Propiedad planta y equipo - Los elementos del rubro de propiedades, planta y equipo se registran inicialmente al costo, o al valor razonable determinado mediante tasación, en el caso

de bienes aportados, donados, y otros similares. El costo incluye el costo de adquisición o construcción, lo cual comprende el valor de compra más los gastos necesarios y relacionados para tener el activo en el lugar y condiciones que permitan su funcionamiento y uso en las condiciones planeadas, menos los descuentos recibidos por pronto pago.

La Empresa reconoce una obligación de retiro de activos (“ARO”, por sus siglas en inglés) al valor presente de los costos futuros que se esperan incurrir cuando los activos se retiren de servicio, si se tiene una obligación legal de retiro y si se puede realizar una estimación del valor razonable.

Los activos en etapa de construcción (obras en curso) se capitalizan como un componente separado de propiedades, planta y equipo a su culminación y cuando se encuentran disponibles para su uso, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian. Los costos de financiamiento incurridos en la adquisición o construcción de activos aptos (los que requieren de un tiempo para su construcción o elaboración), se capitalizan hasta el momento en que el activo esté en condiciones de entrar en servicio, independiente de la fecha en que sea trasladado a la respectiva cuenta de propiedades, planta y equipo. A partir de esta ocurrencia los costos de financiamiento deben afectarse a los resultados del ejercicio.

Las renovaciones y mejoras significativas que se incurren con posterioridad a la adquisición del activo son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, cuando aumenta la productividad, capacidad o eficiencia o se amplía la vida útil del bien; así mismo, es probable que generen un beneficio económico futuro, y el costo desembolsado pueda determinarse de forma fiable. Los costos de mantenimiento menores, conservación y reparación de los activos, se registran directamente en los resultados del ejercicio en el momento en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial como un activo, todas las partidas de propiedades, planta y equipo, deben ser mantenidas en libros como sigue:

A su costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, o a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Los terrenos no se deprecian, excepto cuando el valor de uso del terreno está directamente relacionado con la explotación o usufructo de un recurso no renovable, en cuyo caso corresponde calcular su agotamiento. Las unidades de reemplazo no se deprecian, excepto cuando están listos para el uso que se le va a dar. La depreciación de las otras categorías de la cuenta propiedades, planta y equipo se reconoce como costo del servicio o gasto del período.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Cuenta	Método de depreciación	Vida útil (*)
Edificaciones	Línea Recta	Variable entre 40 y 100 Años
Maquinaria y equipos	Línea Recta	Variable entre 15 y 40 Años

Líneas y cables	Línea Recta	Variable entre 15 y 40 Años
Equipos de subestaciones	Línea Recta	Variable entre 15 y 40 Años
Vehículos	Línea Recta	5 Años
Muebles y enseres	Línea Recta	Variable entre 5 y 15 Años
Equipos diversos	Línea Recta	Variable entre 3 y 15 Años

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

4.7 *Activos intangibles -*

4.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

4.7.2. Activos intangibles generados internamente – desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y sólo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el periodo en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

4.7.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

4.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir el crédito mercantil -

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Empresa evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas.

4.9 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Empresa como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la empresa en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Empresa con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Empresa como arrendatario

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Empresa a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de posición financiera como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Empresa para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte

más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de consumo de los beneficios del activo arrendado. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado un contrato de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

4.10 Transacciones en monedas extranjeras – Las operaciones en divisas distintas al peso colombiano, se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el periodo en el que se producen

4.11 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

4.12 Beneficios a empleados -

4.12.1 Beneficios a empleados corto plazo - Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales, aportaciones a la seguridad social, vacaciones y bonos, participaciones en las utilidades, en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Empresa espera hacer relacionadas con los servicios provistos por los empleados a la fecha de reporte.

4.12.2 Beneficios a empleados - beneficios al retiro, beneficios por terminación y Beneficios a empleados por terminación y retiro - Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación del activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones

La Empresa presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. (Gastos de personal). Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Empresa. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Empresa ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Empresa reconoce los costos de reestructuración relacionados.

4.13 Impuestos - El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

4.13.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales

promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Empresa determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos

413.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Empresa disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Empresa es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la Empresa disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Empresa espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Empresa espera, al

final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir substancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. La Administración revisó la cartera de propiedades de inversión de la Empresa y concluyeron que ninguna de las propiedades de inversión de la Empresa se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir substancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, la Administración ha determinado que la presunción de “venta” establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Empresa no ha reconocido impuesto diferido alguno en los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que la Empresa no está sujeta a impuesto a las ganancias algunas sobre la venta de las propiedades de inversión.

4.13.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

4.14 Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Empresa tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la misma.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo de reporte, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando los efectos del valor del dinero en el tiempo son materiales).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

4.15 Contratos onerosos - Si la Empresa tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato

oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

4.15.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

4.15.2.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados - Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Empresa y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Empresa o su estrategia de inversión, y la información sobre la Empresa es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

4.15.2.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

4.15.2.3 Pasivo financiero dado de baja - La Empresa dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Empresa. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

4.16 Ingresos - Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y los ingresos puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos incluyen los importes por cobrar por los bienes y servicios generados en el curso normal del negocio, menos descuentos, devoluciones, impuesto al valor agregado y otros impuestos relacionados con las ventas.

4.16.1 Venta de bienes y servicios - Los ingresos procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Empresa ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes.
- La Empresa no conserva participación gerencial continua en un grado que usualmente se asocia con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- El importe de los ingresos pueda determinarse confiablemente.
- Sea probable que la Empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser determinados confiablemente.

Los siguientes ingresos relacionados con la venta de bienes y prestación de servicios, se registran de acuerdo con la política contable anterior como se describe en más detalle a continuación.

- Las ventas de energía eléctrica y los costos relacionados se reconocen en el momento de la transferencia del título, que coincide con la entrega física de la energía eléctrica a los clientes.

- Los ingresos y gastos relacionados con la actividad de distribución de energía eléctrica se reconocen cuando se prestan los servicios de distribución.
- Los ingresos y costos relacionados con los servicios administrativos y otros se reconocen cuando se prestan tales servicios de acuerdo con los contratos de servicios relacionados.
- Los ingresos por generación de energía se reconocen cuando se entrega la energía generada.

4.17 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Empresa y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

4.18 Impuesto a la riqueza – Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de Enero de 2016 y el 1 de Enero de 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo, por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2015.

4.19 Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbres en las estimaciones - En la aplicación de las políticas contables de la Empresa, las cuales se describen en la Nota 5, la Empresa hace juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no fácilmente están disponibles de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en experiencias y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan periódicamente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza dicha revisión y en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

5. JUICIOS CRÍTICOS AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se presentan principales juicios, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

5.1 Contingencias - La Empresa provisiona pérdidas por los impactos estimados de diversas cuestiones, situaciones o circunstancias relacionados con resultados inciertos. Para las pérdidas por contingencias, la Empresa registra la pérdida si ha ocurrido un evento en o antes de la fecha del estado de posición financiera y:

- Existe información disponible a la fecha en que los estados financieros son emitidos que indica que es probable que la pérdida ha sido incurrida, dada la probabilidad de eventos futuros inciertos; y
- El monto de la pérdida puede ser estimado razonablemente.

La Empresa no provisiona contingencias que pudieran resultar en ganancias. La Empresa evalúa continuamente las contingencias por demandas judiciales, remediación ambiental y otros eventos.

5.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones - A continuación se mencionan los supuestos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo de reporte, que tienen un riesgo significativo de provocar ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos presentados en los estados financieros de la Empresa.

5.2.1 Vidas útiles de propiedades, planta y equipo - Como se describe en la Nota 5, la Empresa revisa las vidas útiles estimadas de sus propiedades, planta y equipo al final de cada periodo de reporte.

No hubo cambios en las vidas útiles de propiedades, planta y equipo durante los periodos presentados en los estados financieros de la Empresa.

5.2.2 Deterioro de activos de larga duración (propiedades, planta y equipo) - Las pruebas por deterioro de crédito mercantil y de activos de larga duración están basadas en indicadores financieros internos y externos, proyecciones y ciertos supuestos. La Empresa revisa las estimaciones y supuestos subyacentes a dichas pruebas basada en información actualizada regularmente.

5.2.3 Obligación por retiro de activos - El costo estimado de desmantelamiento al final de la vida útil de los activos de larga duración de la Empresa se revisa periódicamente y se basa en las estimaciones a la fecha del estado de posición financiera del valor presente de los costos futuros que se esperan incurrir cuando los activos sean retirados de servicio como es requerido por la ley o por obligaciones contractuales. Las fechas de pago de los costos totales estimados de desmantelamiento futuros son inciertas y dependen de la vida de los activos de larga duración, pero actualmente se prevé que sean entre 25 y 50 años. La Empresa utiliza la tasa del "costo de sus préstamos" a largo plazo como tasa de descuento para calcular su provisión en relación con las obligaciones de retiro de activos, que es el costo de los préstamos a 30 años para las empresas de su sector con calificaciones de crédito similares, medidos por Bloomberg.

5.2.4 Reserva para cuentas de cobro dudoso - La metodología para determinar la reserva para cuentas de cobro dudoso de cuentas por cobrar o de otras cuentas por cobrar es descrita en la Nota 8. Las estimaciones y supuestos utilizados para determinar la reserva son revisados periódicamente. Aunque las provisiones reconocidas se consideran apropiadas, cambios en las condiciones económicas pueden llevar a cambios en la reserva y, por lo tanto, un impacto en resultados

6. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES

Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2016 - Decreto 2420 de 2015 - Con este decreto, a partir del 1 de enero de 2016 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 con su respectivas enmiendas emitidas por el IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 21 - Gravámenes	Interpretación de la NIC 37	La CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes sobre la contabilización de los gravámenes impuestos por los gobiernos. NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la Empresa tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un "hecho generador de obligaciones"). CINIIF 21 aclara que el hecho generador de obligaciones que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye orientación que ilustra la forma en que se debe aplicar.
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos	Modificaciones en las revelaciones importe recuperable de los activos no financieros	Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren la divulgación de información adicional acerca de que la medición del valor razonable. Además, si se mide el valor recuperable de los activos deteriorados en base a valor razonable menos los costos de disposición mediante una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.
NIC 39 – Instrumentos Financieros	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura	Las enmiendas proporcionan un alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado como instrumento de cobertura, cumple con ciertos criterios
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	NIIF 9 Instrumentos Financieros fue emitida en noviembre de 2009, como la primera fase de un proyecto para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.	En octubre de 2010 se añadieron las secciones de la NIIF 9 abordan pasivos financieros. Los requerimientos de baja en cuentas de la NIC 39 también fueron transferidos a las NIIF 9.
Mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron	<ul style="list-style-type: none"> NIIF 2 Pagos basados en acciones: Definición de "condiciones de adquisición de

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	derechos ' <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 3 Combinaciones de Negocios: Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios • NIIF 8 Segmentos de Operación: agregación de segmentos operativos y Conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la Empresa • NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo / NIC 38 Activos Intangibles: Método de Revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada • NIC 24 Información a Revelar Partes Relacionadas: Personal directivo clave.
Mejoras anuales Ciclo 2011 - 2013	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> • NIIF 1: Significado de NIIF efectivas • NIIF 3: Alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y • NIC 40: Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

6.1 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2017 – Decreto 2496 de 2015 -

Con este decreto, a partir del 1 de enero de 2017 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene las normas que están vigentes al 31 de diciembre de 2014 con su respectivas enmiendas emitidas por el IASB, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 19 - Beneficios a Empleados	Planes de Beneficio Definidos: Aportaciones de los empleados. Aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de	Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la Empresa puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la Empresa se los atribuya. Se requiere aplicación retrospectiva. Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	años de servicio prestados por el empleado.	
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	NIIF 9 Instrumentos Financieros fue emitida en noviembre de 2009, como la primera fase de un proyecto para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.	En marzo de 2013 se añadieron las secciones de la NIIF 9 abordan activos financieros. Para la metodología de deterioro y Contabilidad de Cobertura, el IASB emitió borradores de discusión.
NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	La enmienda a la NIC 32 aclara cuestiones de aplicación vigentes en relación con los requisitos de compensación. Es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero se requiere de 2014. La aplicación retroactiva.
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en otras Empresas NIC 27 – Estados Financieros Separados	Compensación entre Activos y Pasivos Financieros	Las modificaciones de la NIIF 10, incluyen una excepción al requerimiento de consolidar las filiales de una Empresa de inversión. En cuanto a la excepción, una Empresa de inversión se requerida para medir sus participaciones en filiales a valor razonable con cambios en resultados. La excepción no se aplica a subsidiarias de Empresa es de inversión que prestan servicios que se relacionan con las actividades de inversión de la Empresa de inversión. Para calificar como una Empresa de inversión, ciertos criterios deben cumplirse. Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2014 o posteriores.
NIC 1 – Presentación de Estados Financieros	Iniciativa de Revelación. Las enmiendas fueron una respuesta a los comentarios respecto de que había dificultades en la aplicación del concepto de materialidad en la práctica al momento de redactar algunos de los requerimientos de la NIC 1 se había interpretado para evitar el uso de juicio.	Algunos puntos destacados en las enmiendas son las siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • La Empresa no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función. • La Empresa no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> • En la sección de otros resultados integrales de un estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas requieren revelaciones separadas para los siguientes elementos: <ul style="list-style-type: none"> - la proporción de otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que no serán reclasificados posteriormente al resultado; y - la proporción de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que se reclasifica posteriormente al estado de resultados. <p>Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2016 con aplicación anticipada permitida. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.</p>
NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación	<p>Les prohíben a las Empresa es utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo</p> <p>Vigente para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores</p>
NIC 38 – Activos Intangibles	Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización	<p>Introduce presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible</p> <p>Esta suposición solo puede ser debatida en las siguientes dos limitadas circunstancias:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. Por ejemplo, una Empresa podría adquirir una concesión para explotar y extraer oro de una mina. La expiración del contrato podría tomar en consideración un monto fijo del total de ingresos que se generará de la extracción (por ejemplo, un contrato puede permitir la extracción de oro de la mina hasta que el ingreso acumulado de la venta alcance los 2 millardos de Unidades de Crédito) y no se encuentren basados en el tiempo o en la cantidad de oro extraída. Provisto que el contrato especifique un monto total fijo de

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>ingresos generados sobre los que se determinará una amortización, el ingreso que se generará podría ser una base adecuada para amortizar el bien intangible o</p> <p>b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.</p> <p>Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.</p>
<p>NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo</p> <p>NIC 41 - Agricultura</p>	<p>Plantas Productoras</p>	<p>Se define el concepto de planta productora, además, requieren activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.</p> <p>Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.</p> <p>Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores</p>
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados</p>	<p>Método de Participación en los Estados Financieros Separados</p>	<p>Las modificaciones se centran en los estados financieros separados y permiten el uso del método de participación en dichos estados financieros. En concreto, las enmiendas permiten a la Empresa contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados:</p> <ul style="list-style-type: none"> • al costo, • de acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las Empresa es que aún no han adoptado la NIIF 9), o • utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. <p>La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.</p> <p>Las modificaciones también aclaran que cuando una Empresa tenedora deja de ser una Empresa de inversión, o se convierte en una Empresa de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>de la fecha en que se produce el cambio.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los periodos anuales que comiencen a partir 1 de enero 2016.</p>
<p>NIIF 10 Estados Financieros Consolidados</p> <p>NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en otras Empresa es</p> <p>NIC 28 Empresa es de Inversión</p>	<p>Aplicación de la Excepción de Consolidación</p>	<p>Las modificaciones aclaran que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados está disponible para una Empresa controladora que es una subsidiaria de una Empresa de inversión, incluso si la Empresa de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Las modificaciones consecuentes a la NIC 28 para aclarar que la excepción de aplicar el método de participación es aplicable a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si ese inversionista es subsidiaria de una Empresa de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.</p> <p>Las modificaciones aclaran además que la exigencia de una Empresa de inversión para consolidar una subsidiaria que presta servicios relacionados con las actividades anteriores de inversión se aplica únicamente a las subsidiarias que no son Empresa de inversión.</p> <p>Por otra parte, las modificaciones aclaran que, al aplicar el método de participación a una asociada o un negocio conjunto que es una Empresa de inversión, un inversionista puede retener las mediciones de valor razonable que la asociada o negocio conjunto utilizaba para sus filiales.</p> <p>Por último, también se hace la aclaración de que una Empresa de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable debe proporcionar las revelaciones requeridas por la NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Empresa.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los periodos anuales que comiencen a partir 1 de enero 2016 con aplicación anticipada permitida.</p>
<p>NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados</p> <p>NIC 28 - Empresa de Inversión</p>	<p>Venta o la Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</p>	<p>Las modificaciones tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.</p> <p>La NIC 28 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones relativas a los activos que no constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto se reconocen en la medida de la participación de los

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>inversionistas no relacionados en la asociada o negocio conjunto.</p> <ul style="list-style-type: none"> Las ganancias o pérdidas por operaciones posteriores relativas a los activos que constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto deben ser reconocidos en su totalidad en los estados financieros del inversor. <p>La NIIF 10 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:</p> <p>Las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la revaluación de inversiones acumuladas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p> <p>Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a las transacciones que ocurren en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2016 con aplicación anticipada permitida. En la reunión de junio 2015 el IASB, el IASB tentativamente decidió aplazar la fecha de vigencia obligatoria de estas enmiendas. No se ha emitido un borrador al momento de la escritura de este documento.</p>
NIIF 11 – Operaciones Conjuntas	Contabilización para Adquisiciones de Interés en Operaciones Conjuntas Proporciona indicaciones para conocer cómo contabilizar la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la	Las Empresa deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3) que ocurren desde el inicio de los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.	
NIIF 14 – Cuentas Regulatorias Diferidas	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	<p>La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.</p> <p>La NIIF 14 se encuentra vigente para los primeros estados financieros anuales bajo las NIIF de la Empresa, en periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.</p>
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Instrumentos Financieros (en su versión revisada de 2014)	<p>El proyecto de reemplazo consiste en las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. • Fase 2: Metodología de deterioro. El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. Los requerimientos generales de contabilidad de

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la Empresa.</p> <p>En julio de 2014, el IASB culminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p> <p>En vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.</p>
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> • NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. • NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) <ul style="list-style-type: none"> - Modificaciones relacionadas con Contratos de prestación de servicios - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. • NIC 19 Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. • NIC 34 Información Financiera Intermedia. Revelación de información incluida 'en alguna otro lugar en el informe financiero intermedio'

6.2 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2018 – Decreto 2496 de 2015

Con este decreto, a partir del 1 de enero de 2018 entrará a regir la NIIF 15 “Ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, la cual establece un modelo extenso y detallado para que las Empresas lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes, para esta norma se permite su aplicación anticipada.

La Compañía anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionadas anteriormente, no tendría un impacto material sobre los estados financieros.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, bancos y equivalentes de efectivo, los cuales son inversiones altamente liquidas con vencimientos a tres meses o menos a la fecha de compra, y que están sujetas a cambios inmatereales en su valor. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo de reporte como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera como sigue:

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Efectivo	\$ 8.739	\$ 5.904	\$ 7.398
Bancos	8.183.699	11.512.581	18.520.438
Fiducias	<u>1.022.687</u>	<u>889.519</u>	<u>402.353</u>
Total	<u>\$ 9.215.125</u>	<u>\$ 12.408.004</u>	<u>\$ 18.930.189</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar a clientes	\$ 94.937.464	\$ 84.773.404	\$ 97.313.971
Depósitos entregados	33.846	651	4.573
Estimación para cuentas de cobro dudoso (2)	<u>(39.678.361)</u>	<u>(41.568.743)</u>	<u>(41.424.084)</u>
	55.292.949	43.205.312	55.894.460
Avances y anticipos	555.948	50.956	700
Otros	<u>3.991.606</u>	<u>8.106.125</u>	<u>4.300.399</u>
	<u>59.840.503</u>	<u>51.362.393</u>	<u>60.195.559</u>
Circulante	<u>41.450.215</u>	<u>33.092.161</u>	<u>38.248.581</u>
No circulante	<u>\$ 18.390.288</u>	<u>\$ 18.270.232</u>	<u>\$ 21.946.978</u>

Antigüedad cuentas por cobrar

	2015	2014	2015
		31 de diciembre	
Entre 1 y 30 días	\$ 25.633.115	\$ 22.888.819	\$ 26.274.772
Entre 31 y 60 días	2.848.124	2.543.202	2.919.419
Entre 61 y 90 días	1.898.749	1.695.468	1.946.279
Entre 91 y 120 días	-	-	-
Entre 121 y 180 días	1.898.749	1.695.468	1.946.279
Entre 181 y 360 días	1.898.749	1.695.468	1.946.279
Más de 360 días	<u>60.759.978</u>	<u>54.254.979</u>	<u>62.280.943</u>
Total	<u>\$ 94.937.464</u>	<u>\$ 84.773.404</u>	<u>\$ 97.313.971</u>

Los movimientos registrados para la constitución de las cuentas catalogadas como de dudoso y difícil cobro al corte de diciembre 2015 son:

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 41.568.743	\$ 41.424.084
Incrementos	6.922.493	4.013.979
Disminuciones	<u>(8.812.875)</u>	<u>(3.869.320)</u>
Saldo final	<u>\$ 39.678.361</u>	<u>\$ 41.568.743</u>

El plazo de venta por concepto de energía son 30 días. Por incumplimiento se cobra la tasa máxima de interés moratorio.

Cartera convenida - La cartera convenida es aquella en la cual se ha suscrito un acuerdo de pago o una financiación entendiendo estos conceptos como:

Acuerdo de pago - Se conoce como refinanciación y/o reestructuración de la obligación, definida como cualquier mecanismo, instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación, surgido como producto de un acuerdo entre las partes.

Financiación - Posibilidad de abonar un valor económico a lo largo del tiempo a cambio de abonar una tasa activa hasta cancelar el valor de la deuda.

Al cerrar el periodo 2015 cuenta con 6.619 acuerdos con un saldo actual \$ 2.887.517 y estima que la recuperación dichos acuerdos se realizaran de la siguiente manera:

1 año \$ 1.954.753

2 a 5 años	794.825
6 a 10 años	132.094
11 a 24 años	<u>5.845</u>
	<u>\$ 2.887.517</u>

9. OTROS ACTIVOS

	2015	31 de diciembre	2014 1 de enero
Cuotas o partes de interés (1)	\$ 679	\$ 679	\$ 679
Gastos pagados por anticipado (2)	<u>-</u>	<u>333.269</u>	<u>271.671</u>
	<u>\$ 679</u>	<u>\$ 333.948</u>	<u>\$ 272.350</u>

- (1) Corresponde a los aportes como asociado inactivo de la Cooperativa de los trabajadores de la Empresa de Energía de Cundinamarca y del Sector Eléctrico.
- (2) La variación presentada en el rubro de gastos por anticipado corresponde a la amortización del plan de Medicina prepagada al 100% para el año 2015.

10. INVENTARIO

Materiales para la prestación de servicios	\$ 10.700.788	\$ 5.094.162	\$ 6.753.274
Inventario en tránsito (1)	294.559	-	-
Menos – Provisión para obsolescencia	<u>(51.650)</u>	<u>(31.931)</u>	<u>(20.953)</u>
	<u>\$ 10.943.697</u>	<u>\$ 5.062.231</u>	<u>\$ 6.732.321</u>

Durante el año 2015, se incrementó la compra materiales destinados para proyectos tales como, Telecontrol Latam e Instalación de equipos de medida.

El movimiento de deterioro de inventario comprende:

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 31.931	\$ 20.953
Cargo	46.925	31.926
Aplicación deterioro inventarios	<u>(27.206)</u>	<u>(20.948)</u>
Saldo final	<u>\$ 51.650</u>	<u>\$ 31.931</u>

La aplicación del deterioro de inventarios corresponde a los materiales obsoletos determinados por las Gerencias Técnicas de la Empresa, que incluyen materiales que no cumplen con la norma técnica establecida y la depuración de cables conductores obsoletos, el estudio arrojó un deterioro de \$ 51.650

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Licencias	\$ 3.980.943	\$ 5.252.857	\$ 2.192.108
Amortización licencias	(2.656.311)	(4.182.760)	(2.410.351)
Software	5.095.998	6.268.152	5.486.537
Amortización software	<u>(4.193.872)</u>	<u>(3.717.288)</u>	<u>(2.698.276)</u>
	\$ 2.226.758	\$ 3.620.961	\$ 2.570.018
	Software	Licencias	Total
Costo			
Saldo al 01 de enero de 2014	\$ 5.486.538	\$ 2.192.107	\$ 7.678.645
Adiciones provenientes de desarrollos internos	<u>781.614</u>	<u>3.060.750</u>	<u>3.842.364</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.268.152	5.252.857	11.521.009
Adiciones provenientes de desarrollos internos	21.318	1.104.443	1.125.761
Retiros	<u>(1.193.472)</u>	<u>(2.376.357)</u>	<u>(3.569.829)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.095.998	3.980.943	9.076.941
Amortización			
Saldo al 01 de enero de 2014	(2.698.276)	(2.410.351)	(5.108.627)
Gasto de amortización	<u>(1.019.012)</u>	<u>(1.772.409)</u>	<u>(2.791.421)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(3.717.288)	(4.182.760)	(7.900.048)
Gasto de Amortización	(1.670.056)	(849.908)	(2.519.964)
Retiros	<u>1.193.472</u>	<u>2.376.357</u>	<u>3.569.829</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(4.193.872)</u>	<u>(2.656.311)</u>	<u>(6.850.183)</u>

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el saldo neto de las Licencias y Software, corresponden principalmente a: licenciamientos corporativos, Desarrollo In house, Software de aplicaciones de negocios, Modulos de aplicaciónesy Software de terceros.

Las bajas del año 2015 corresponden a \$ 3.569.829, de software y licenciamientos que no se encuentran en uso actualmente.

Las vidas útiles utilizadas para los Intangibles en la actualidad corresponden para el Software y Licenciamiento a tres años.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Terrenos	\$ 12.406.341	\$ 12.509.307	\$ 12.809.668
Construcciones en curso	12.520.468	17.347.224	16.500.707
Edificios	21.393.522	21.116.680	24.635.007
Plantas y ductos	105.513.941	91.150.580	87.240.563
Redes, líneas y cables	358.088.564	343.507.466	319.098.328
Maquinaria y equipo	539.562	586.224	1.189.226
Muebles enseres y equipo de oficina	1.622.717	1.859.635	2.175.762
Equipo de comunicación y computación	7.839.083	8.920.706	6.838.282
Equipo de transporte	<u>2.988.075</u>	<u>2.886.979</u>	<u>3.839.071</u>
	<u>\$ 522.912.273</u>	<u>\$ 499.884.801</u>	<u>\$ 474.326.614</u>

Costo	Terreno	Construcciones en curso	Edificios	Plantas y ductos	Redes, líneas y cables	Maquinaria y equipo	Muebles			Otros menores	Total
							enferes y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte		
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 12.809.668	\$ 16.500.707	\$ 25.367.130	\$ 108.443.527	\$ 375.536.702	\$ 2.400.547	\$ 4.406.194	\$ 8.834.577	\$ 4.144.071	\$ 371.759	\$ 538.814.882
Adquisiciones	-	-	1.614.125	7.282.324	40.697.508	-	-	3.350.735	-	-	52.944.692
Ventas	(300.361)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300.361)
Otros disposiciones	-	-	(125.268)	(369.150)	(1.726.792)	(1.088.089)	(1.432.735)	(2.931.523)	(162.421)	-	(7.835.978)
Otros Reclasificación	-	846.517	(4.657.476)	(491.986)	4.302.945	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12.509.307	17.347.224	22.198.511	114.864.715	418.810.363	1.312.458	2.973.459	9.253.789	3.981.650	371.759	603.623.235
Adquisiciones	112.620	-	1.912.317	13.972.026	35.827.972	-	149.299	2.156.607	-	-	54.130.841
Ventas	(38.565)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.565)
Otros disposiciones	-	-	-	(332.166)	(5.079.337)	-	-	(41.179)	(87.637)	-	(5.540.319)
Otros reclasificación	(177.021)	(4.826.756)	(1.199.768)	4.656.257	3.114.466	31.575	(142.673)	(1.631.356)	175.276	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 12.406.341	\$ 12.520.468	\$ 22.911.060	\$ 133.160.832	\$ 452.673.464	\$ 1.344.033	\$ 2.980.085	\$ 9.737.861	\$ 4.069.289	\$ 371.759	\$ 652.175.192

Depreciación Acumulada	Edificios	Plantas y ductos	Redes, líneas y cables	Maquinaria y equipo	Muebles enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte	Otros menores	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ (732.123)	\$ (21.202.964)	\$ (56.438.374)	\$ (1.211.321)	\$ (2.230.432)	\$ (1.996.295)	\$ (305.000)	\$ (371.759)	\$ (84.488.268)
Gasto por depreciación	(474.976)	(2.880.321)	(20.591.315)	(603.002)	(316.127)	(1.268.311)	(952.092)	-	(27.086.144)
Otros	125.269	369.150	1.726.792	1.088.089	1.432.735	2.931.523	162.420	-	7.835.978
Disposiciones									
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(1.081.830)	(23.714.135)	(75.302.897)	(726.234)	(1.113.824)	(333.083)	(1.094.672)	(371.759)	(103.738.434)
Gasto de depreciación	(435.708)	(4.264.922)	(24.421.151)	(78.237)	(243.544)	(1.606.874)	(74.178)	-	(31.124.614)
Otros	-	332.166	5.139.148	-	-	41.179	87.636	-	5.600.129
Disposiciones									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ (1.517.538)</u>	<u>\$ (27.646.891)</u>	<u>\$ (94.584.900)</u>	<u>\$ (804.471)</u>	<u>\$ (1.357.368)</u>	<u>\$ (1.898.778)</u>	<u>\$ (1.081.214)</u>	<u>\$ (371.759)</u>	<u>\$ (129.262.919)</u>

Los saldos que componen el rubro de activos en construcción están representados en los siguientes proyectos:

Proyecto	Valor	Fecha de capitalización
Construcción de bodega Subestación Facatativá.	\$ 901.626	2016
Construcción Sede Comercial Villeta	1.540.116	2016
Proyectos asociados a la planta de generación de Puerto Salgar.	3.268.000	2017
Conexión nuevos usuarios de áreas urbanas y de electrificación	110.181	2016
Ampliación Subestación la Arboleda de 3MVA a 7,5MVA con el fin de mejorar la confiabilidad del sistema eléctrico del municipio de Facatativá	1.957.506	2016
Remodelación, normalización y mejoras de las redes eléctricas de media tensión	2.142.949	2016
Reposición de equipos subestaciones alta tensión y medio tensión	466.434	2016
Reposición de infraestructura y equipos, líneas de baja y media tensión.	722.527	2016
Adquisición, instalación y Puesta en funcionamiento sistema Sacada para integración de 40 Subestaciones y 140 Reconectores de línea del área de cobertura de la Empresa, incluye el suministro de licencias y software.	230.277	2016
Compra de equipos para el mejoramiento de la calidad del Servicio de Energía para reducción fallas en los sistema de Distribución enmarcados en el Proyecto de Telecontrol y Gestión de la medida.	<u>1.180.851</u>	2017
Total	<u>\$ 12.520.468</u>	

Póliza - La empresa de Energía de Cundinamarca S.A ESP cuenta con dos pólizas para sus activos.

- 1) Todo Riesgo: Esta póliza está contratada con Mapfre seguros numero 2202216000004
 Cubre daños y lucro cesante. Así mismo cualquier tipo de bien que sea de propiedad de la EEC. SA ESP o que estén bajo su custodia y/o control, y que tengan intereses de asegurar. El valor asegurado es de USD \$50.000.000. Con una fecha de vencimiento del 01 de noviembre 2016.
- 2) Responsabilidad civil extracontractual: Está póliza contratada con Generali Colombia, numero 4000088 cuenta con un monto asegurado de USD \$ 200.000.000 y cuenta con una vigencia hasta el 31 de octubre de 2016.

Compromisos de compras -

		2014	
	2015	31 de diciembre	1 de enero
Centrales hidráulicas	\$ 1.525.000	\$ 3.235.540	\$ -
Alta tensión	6.910.018	9.424.954	5.175.716
Baja y media	23.457.941	28.038.282	24.475.587
Compromisos de adquisición del inmovilizado intangible distinto de derechos y certificados de CO2	340.000	-	307.828
Total	<u>\$ 32.232.959</u>	<u>\$ 40.698.776</u>	<u>\$ 29.959.131</u>

Los compromisos de compras están asociados a las adquisiciones futuras que proyecta la empresa como necesarias para darle prioridad a la operación integral del negocio, en donde se garantice que el servicio va a mantenerse y siga generándose beneficios económicos futuros

13. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Empresa como arrendatario - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de inmuebles cuyos periodos de arrendamiento son de 3 a 8 años. La Empresa de Energía de Cundinamarca S.A. E.S.P. no tiene la opción de comprar los predios arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

Pagos mínimos de arrendamiento			
Caldwell management SAS	\$ 1.549.660	\$ 1.512.368	\$ 1.478.559
Barrera Correa Jairo	35.664	40.982	39.119
Prado Cabuyo Gretty Lili	27.750	32.251	31.612
Velandia Linares José Líder	21.647	19.147	18.782
Ávila de Rodríguez Carlina	19.111	18.436	18.085
Velásquez Gámez Ángel Roberto	-	19.244	21.581
Rodríguez Vargas Crisóstomo	10.055	9.740	9.374
Barrios Suarez José Antonio	8.829	7.626	7.494
Triana de Alayon Bertha	5.923	5.769	5.727
Afanador Rodríguez Clementina	5.285	5.578	4.468
Rojas Barrera María Leonor	5.535	6.217	6.096
Ayala Vergara Luz Mary	2.714	2.618	2.585
Leonor Amaya de Vélez	13.000	-	-
Gómez de Torres Gladys	37.977	8.666	-
Fidel Manzanares Suarez	960	-	-
Dory Nancy Montilla Montilla	11.200	-	-
	<u>\$ 1.755.310</u>	<u>\$ 1.688.642</u>	<u>\$ 1.643.482</u>

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables -			
1 año o menos	\$ 1.958.452	\$ 1.704.390	\$ 1.684.002
Entre 1 y 5 años	<u>4.975.826</u>	<u>1.958.452</u>	<u>3.662.842</u>
	<u>\$ 6.934.278</u>	<u>\$ 3.662.842</u>	<u>\$ 5.346.844</u>

Los contratos de arrendamientos operativos no incluyen cláusulas de permanencia o de cumplimiento contractual en el tiempo; estos incluyen una cláusula donde se obliga avisar con un tiempo suficiente la cancelación sin perjuicio alguno.

Los contratos de arrendamiento contiene la cláusula de Restitución del Inmueble que indica que a la terminación del contrato el arrendatario restituirá el bien inmueble, en el mismo estado en el que le fue entregado salvo el deterioro normal causado por uso y goce del mismo, a la fecha ningún predio entregado se ha adecuado a las condiciones iniciales ya que los propietarios han preferido recibirlos con las mejoras hechas por la EEC.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

No garantizados – al costo amortizado			
Préstamos otorgados por:	\$ <u>108.739.377</u>	\$ <u>89.652.076</u>	\$ <u>79.264.476</u>
Obligaciones financiera	\$ <u>108.739.377</u>	\$ <u>89.652.076</u>	\$ <u>79.264.476</u>
Circulante	\$ 4.837.284	\$ 455.076	\$ 79.264.476
No circulante	<u>103.902.093</u>	<u>89.197.000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 108.739.377</u>	<u>\$ 89.652.076</u>	<u>\$ 79.264.476</u>

El detalle de las obligaciones financieras a largo plazo a Diciembre de 2015 es:

Empresa	Monto	Tasa	Vencimiento
Bogotá	\$ 31.847.563	2.20% TA	Marzo de 2019
AV Villas	16.250.000	2.00% TA	Marzo de 2019
Popular	9.375.000	2.13% EA	Julio de 2019
Popular	20.000.000	2.13% EA	Diciembre de 2019
BBVA	4.139.330	0,75% EA	Enero de 2020
BBVA	3.587.712	0,75% EA	Febrero de 2020
BBVA	1.970.933	0,75% EA	Marzo de 2020
BBVA	7.284.240	0,75% EA	Abril de 2020
BBVA	4.803.120	0,75% EA	Mayo de 2020
BBVA	<u>4.644.195</u>	0,75% EA	Junio de 2020
	<u>\$ 103.902.093</u>		

El detalle de las obligaciones financieras de largo plazo a diciembre 2014 es:

Empresa	Monto	Tasa	Vencimiento
Leasing			
Banco Bogotá	\$ 39.197.000	6,68% E.A.	Marzo de 2019
Banco Popular	10.000.000	6,38% E.A.	Julio de 2019
Banco Popular	20.000.000	6,55% E.A.	Diciembre 2019
Banco AV Villas	<u>20.000.000</u>	4,45% E.A.	Marzo de 2019
Total	<u>\$ 89.197.000</u>		

El detalle de las obligaciones financieras de corto plazo a enero 2014 es:

Banco Bogotá	\$ 59.197.000	5,53% E.A.	Febrero de 2014
Banco AV Villas	<u>20.000.000</u>	4,57% E.A.	Febrero de 2014
Total	<u>\$ 79.197.000</u>		

Todos los créditos están garantizados con firma de pagaré. Los créditos tomados con Banco Bogotá, AV Villas y Popular tienen periodo de gracia de un año.

En diciembre de 2015, el Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.C.V. ratificó las calificaciones nacionales de Largo y Corto plazo de la Empresa de Energía de Cundinamarca en AA+ (col) y F1+ respectivamente. La tendencia de la calificación es positiva.

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Adquisición de bienes y servicios(1)	\$ 41.800.473	\$ 42.672.176	\$ 35.886.612
Adquisición de bienes y servicios extranjeros	807.993	1.331.511	3.517.689
Acreedores	5.515.330	6.261.535	11.204.874
Depósitos recibidos de terceros	164.102	-	208
Otras cuentas por pagar	3.594.065	2.527.200	958.949
Subsidios asignados	-	-	14.076.935
Ingresos a favor de terceros (3)	<u>684.953</u>	<u>528.470</u>	<u>753.264</u>
	<u>\$ 52.566.916</u>	<u>\$ 53.320.892</u>	<u>\$ 66.398.531</u>

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Salarios y prestaciones sociales	\$ 4.880.294	\$ 5.036.598	\$ 5.620.279
Provisión para pensiones	<u>73.728.756</u>	<u>74.204.715</u>	<u>68.935.371</u>
Pasivo para pensiones (1)	<u>\$ 78.609.050</u>	<u>\$ 79.241.313</u>	<u>\$ 74.555.650</u>
Circulante	\$ 10.531.146	\$ 10.922.287	\$ 11.999.965
No circulante	<u>68.077.904</u>	<u>68.319.026</u>	<u>62.555.685</u>
	<u>\$ 78.609.050</u>	<u>\$ 79.241.313</u>	<u>\$ 74.555.650</u>

Los cargos reconocidos en el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales se definen de la siguiente manera:

	2015
Costo financiero pensiones	\$ 3.491.971
Costo financiero beneficio salud	978.617
Costo financiero energía y educación	172.834
Costo financiero quinquenios y cesantías	313.388
Costo del período quinquenios y cesantías	<u>252.502</u>
Total efecto estado de resultados	<u>\$ 5.209.312</u>

Los principales supuestos utilizados para fines de los cálculos actuariales son como sigue:

	2015	2014
Tasa de descuento	7,44	7,04
Tasa esperada de incremento salarial	4,20	4,00
Longevidad promedio a la edad de retiro para pensionados actuales (años)*		
Hombres	62 años	62 años
Mujeres	57 años	57 años

Para la elaboración de la valuación actuarial al 31 de diciembre del 2015 se utilizó el siguiente conjunto de hipótesis financieras:

Concepto	Pensiones	Energia	Educacion	Salud empleados	Salud trabajador
No. De Pensionados	312	213	3	298	294
Edad Promedio (Años)	70.96	69.46	18.00	70.56	66.64
Pensión Anual Total	4.530.277	207.989	16.769	264.442	496.644

La proyección del pasivo estimado por efecto de beneficios post empleo pensiones se definen de la siguiente manera:

Año de vencimiento	Valor
2016	\$ 7.513.462
2017	7.653.494
2018	7.772.896
2019	7.871.938
2020 y Siguietes	48.059.137

Hipótesis actuariales - Para consideraciones asociadas a Mortalidad las hipótesis biométricas se representan en las tasas siguientes:

Edad	Tasa de Mortalidad	
	Hombres	Mujeres
20	0.055441%	0.031145%
25	0.066567%	0.037315%
30	0.083967%	0.047142%
35	0.111740%	0.062686%
40	0.155622%	0.087286%

	Pensiones	Energía	Empleado	Salud	Familia	Educación	Quinquenios	Cesantías	Total
Saldo 01 de enero 2014	\$ 56.424.629	\$ 2.514.987	\$ 1.882.686	\$ 3.923.830	\$ 63.839	\$ 380.990	\$ 3.744.410	\$ 68.935.371	
Coste financiero	3.852.772	182.337	136.495	284.478	4.900	56.189	129.395	4.646.566	
Coste corriente del periodo	-	-	-	-	-	18.634	251.412	270.046	
Beneficios pagados	(5.885.689)	-	-	-	-	(165.393)	(147.567)	(6.198.649)	
Pérdidas/(Ganancias) Actuariales	<u>(184.536)</u>	<u>(307.770)</u>	<u>2.448.322</u>	<u>5.224.992</u>	<u>(2.296)</u>	<u>124.510</u>	<u>(751.841)</u>	<u>6.551.381</u>	
Saldo al 31 de diciembre 2014	54.207.176	2.389.554	4.467.503	9.433.300	66.443	414.930	3.225.809	74.204.715	
Coste financiero	3.491.971	168.225	314.512	664.104	3.638	90.240	117.577	4.850.267	
Coste corriente del periodo	-	-	-	-	-	26.101	226.401	252.502	
Beneficios pagados	(5.650.852)	-	-	-	-	(130.859)	(201.446)	(5.983.157)	
Pérdidas/(Ganancias) Actuariales	<u>1.264.487</u>	<u>(256.400)</u>	<u>(208.746)</u>	<u>(582.843)</u>	<u>(5.337)</u>	<u>105.572</u>	<u>87.696</u>	<u>404.429</u>	
Saldo Diciembre 2015	\$ <u>53.312.782</u>	\$ <u>2.301.379</u>	\$ <u>4.573.269</u>	\$ <u>9.514.561</u>	\$ <u>64.748</u>	\$ <u>505.984</u>	\$ <u>3.456.037</u>	\$ <u>73.728.756</u>	

Resumen de provisiones de los beneficios actuariales -

Plan de auxilio educativo - La EEC, de acuerdo con lo consignado en la convención colectiva de trabajo los hijos de los pensionados tienen derecho a recibir un auxilio de educación en los niveles educativos de preescolar, primaria, bachillerato, universidad y educación especial, hasta la edad de 25 años.

Es un monto específico el cual está en función del año en curso que se encuentre el beneficiario.

En caso de fallecimiento del pensionado no desaparece el beneficio, en caso que existiere sustitutos de la pensión de jubilación accederán en su momento a dicho beneficio.

Plan de auxilio de energía - Este beneficio hace referencia a un auxilio de energía que se consume en el lugar de habitación de cada uno de los pensionados, de acuerdo con lo establecido en la Convención Colectiva.

Es el monto del beneficio pagadero con base en la compensación y los servicios a la fecha de retiro.

Una vez que el beneficiario fallece la situación pensional pierde el derecho de este auxilio.

Plan auxilio de salud - El servicio de Salud está reglamentado en la convención colectiva e incluye únicamente a los beneficiarios que designe el pensionado: cónyuge, padres e hijos del pensionado.

Es el monto del beneficio pagadero con base en la compensación y los servicios a la fecha de retiro, dependiendo de la edad del beneficiario y con periodicidad anual.

El beneficio es pagadero a la terminación del empleo por causa de retiro. El límite de edad de los hijos para este beneficio es de 21 años. Al fallecimiento del pensionado este beneficio desaparece.

17. IMPUESTO A LA GANANCIA

Impuesto reconocido en ganancias y pérdidas -

	2015	2014
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual	\$ 26.401.019	\$ 19.168.291
Con respecto a años anteriores	<u>(6.802.519)</u>	<u>(5.187.409)</u>
	<u>19.598.500</u>	<u>13.980.882</u>

	2015	2014
Impuesto diferido		
Con respecto al año actual	(7.801.872)	(11.988.274)
Ajustes a los impuestos diferidos atribuibles a cambios en las leyes y tasas fiscales	(2.348.186)	-
Ajustes a los impuestos diferidos de años anteriores	<u>5.251.575</u>	<u>5.551.590</u>
	<u>(4.898.483)</u>	<u>(6.436.684)</u>
 Total gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	 <u>14.700.017</u>	 <u>7.544.198</u>
 Conciliación con la ganancia contable:		
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	\$ <u>31.270.542</u>	\$ <u>30.277.846</u>
	39%	34%
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 39% (Años anteriores: 34%,)	\$ 12.195.511	\$ 10.294.468
Efecto de los ingresos que están exentos de impuesto de Renta	776.087	163.248
Efecto de los ingresos que están exentos de impuesto de CREE - Sobretasa CREE	713.451	484.362
Efecto de los ingresos que están gravados fiscalmente (Intereses presuntos)	2.368	1.861
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar el impuesto de Renta	6.656.855	4.525.848
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar el impuesto de CREE - Sobretasa CREE	5.364.614	3.474.395
Efecto beneficios fiscales (Ley 361 de 1997, Investigación ciencia y tecnología)	38.058	43.645
Efecto depreciación fiscal por ajustes por inflación año 2006 - Renta	67.028	180.464
Efecto de saldos de impuestos diferidos debido a cambios en la tasa de impuesto las ganancias de 34% a 39% (vigente a partir de 01 de enero de 2015)	<u>587.046</u>	<u>-</u>
	26.401.019	19.168.291

	2015	2014
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	(6.802.519)	(5.187.409)
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	19.598.500	13.980.882

	2015	2014	
	2015	31 de diciembre	1 de enero
Pasivos del impuesto corriente	(5.024.037)	(4.353.670)	(5.665.660)
Impuesto a las ganancias por pagar	<u>(5.977.292)</u>	<u>(1.457.615)</u>	<u>(868.414)</u>
	<u>(11.001.329)</u>	<u>(5.811.285)</u>	<u>(6.534.074)</u>
Saldo por impuesto diferido			
Impuesto diferido activo	30.036.869	35.154.672	27.373.707
Impuesto diferido pasivo	<u>(73.857.897)</u>	<u>(83.872.920)</u>	<u>(82.363.963)</u>
	<u>\$ (43.821.028)</u>	<u>\$ (48.718.248)</u>	<u>\$ (54.990.256)</u>

18. IMPUESTO DIFERIDO

2015	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
Provisión cartera comercial	\$ 11.158.030	\$ 601.157	\$ -	\$ 11.759.187
Beneficios a empleados	(277.234)	43.425	-	(233.809)
Cálculo actuarial	1.222.165	126.184	(1.263)	1.347.086
Desmantelamiento PCB's	(306.735)	1.069.747	-	763.012
Propiedades, planta y equipos	(72.685.581)	2.321.557	-	(70.364.024)
Arrendamientos financieros	(8.249)	(53.307)	-	(61.556)
Activos intangibles	2.189.967	(1.871.796)	-	318.171
Desmantelamiento Of. 93	505.439	750.488	-	1.255.927
Facturas pendientes por recibir	6.066.418	1.818.836	-	7.885.254
Otras provisiones	2.066.329	-	-	2.066.329
Impuesto de Industria y comercio	943.592	282.441	-	1.226.033
VPN Préstamos y convenios	<u>407.611</u>	<u>(190.249)</u>	<u>-</u>	<u>217.362</u>
	<u>\$ (48.718.248)</u>	<u>\$ 4.898.483</u>	<u>\$ (1.263)</u>	<u>\$ (43.821.028)</u>

2014

Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:

Provisión cartera comercial	\$ 11.046.270	\$ 111.760	\$ -	\$ 11.158.030
Beneficios a empleados	(1.260.519)	983.285	-	(277.234)
Cálculo actuarial	1.402.856	(16.016)	(164.675)	1.222.165
Desmantelamiento PCB's	(254.679)	(52.056)	-	(306.735)
Propiedades, planta y equipos	(76.497.714)	3.812.133	-	(72.685.581)
Arrendamientos financieros	(1.194.552)	1.186.303	-	(8.249)
Activos intangibles	3.042.866	(852.899)	-	2.189.967
Desmantelamiento Of. 93	(1.234.132)	1.739.571	-	505.439
Facturas pendientes por recibir	5.566.955	499.463	-	6.066.418
Otras provisiones	3.058.847	(992.519)	-	2.066.329
Impuesto de Industria y comercio	892.997	50.595	-	943.592
VPN Préstamos y convenios	<u>440.548</u>	<u>(32.938)</u>	<u>-</u>	<u>407.611</u>
	<u>\$ (54.990.256)</u>	<u>\$ 6.436.684</u>	<u>\$ (164.675)</u>	<u>\$ (48.718.248)</u>

19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

		2014		
		2015	31 de diciembre	1 de enero
Provisiones	\$	8.671.269	\$ 7.964.555	\$ 8.220.637
Corriente		6.648.756	5.606.631	4.958.046
No corriente		2.022.513	2.357.924	3.262.591

Otras provisiones	Contingencias judiciales (ii)	Contingencias laborales (ii)	Contingencias diversas (ii)	Total
Saldos a enero de 2014	\$ 2.291.855	\$ 970.736	\$ 4.958.046	\$ 8.220.637
Provisiones adicionales reconocidas	430.000	778.065	7.062.215	8.270.280
Reducciones por pagos/otros sacrificios de beneficios económicos futuros	<u>(1.106.330)</u>	<u>(1.006.402)</u>	<u>(6.413.630)</u>	<u>(8.526.362)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.615.525	742.399	5.606.631	7.964.555
Provisiones adicionales reconocidas	960.045	91.403	1.050.898	2.102.346
Reducciones por pagos/otros sacrificios de beneficios económicos futuros	<u>(1.344.574)</u>	<u>(42.285)</u>	<u>(8.773)</u>	<u>(1.395.632)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1.230.996</u>	<u>\$ 791.517</u>	<u>\$ 6.648.756</u>	<u>\$ 8.671.269</u>

(1) **Contingencias** - Al 31 de diciembre de 2015 las provisiones por procesos Civiles y Laborales corresponden a :Civiles \$1.230.996 (7 casos) de los cuales se pueden destacar las demandas realizadas por parte de Lisandro Burgos Mayorga desde el año 2007 por valor de \$ 500.025 y la Ladrillera Santa Inés y Betty del

Carmen Ramírez por \$ 550.271 desde el año 2008. En cuanto a los litigios laborales (17 casos) por valor de \$ 791.516 corresponden principalmente a 6 procesos que se encuentran en estado condenatorio los cuales representan un valor de \$ 480.399 en su mayoría por procesos de pensión de jubilación. El restante de los litigios laborales en su mayoría corresponde a procesos del año 2015.

La Administración estima 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.

Las provisiones diversas al 31 de Diciembre por valor de \$ 5.606.631 corresponden a provisiones por:

- a) desmantelamiento Sede corporativa calle 93 \$ 3.140.
- b) desmantelamiento PCBs \$ 3.509 millones; reclasificación impuesto al patrimonio \$(998) millones.

20. PARTES RELACIONADAS

	2015	2014
Ingresos		
Codensa		
Facturación STR	\$ (2.647.667)	\$ (1.925.831)
Estimado STR	(76.745)	(443.547)
Otros conceptos	<u>(6.224)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ (2.730.636)</u>	<u>\$ (2.369.378)</u>
Gastos / Costos		
Codensa		
Uso del STR	\$ 3.310.993	\$ 3.113.810
Conexión STN	444.149	444.910
Uso del SDL	7.411.285	6.806.719
Servicios públicos	98.280	68.559
Contratos de asistencias técnicas	1.023.855	523.543
Estimado	126.930	124.436
Otros	<u>75.533</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 12.491.025</u>	<u>\$ 11.081.977</u>
Ingresos		
Emgesa		
Uso STR-SDL	\$ (1.904.150)	\$ (1.350.066)
Estimado STR-SDL	(33.515)	(69.712)
Otros conceptos	(572)	(658)
ADD	<u>(2.579.798)</u>	<u>(2.277.795)</u>

	2015	2014
Total	\$ <u>(4.518.035)</u>	\$ <u>(3.698.231)</u>
Gastos / Costos		
Emgesa		
Compra bloque de energía real	\$ 17.295.471	\$ 11.320.649
Compra bloque de energía estimada	<u>497.621</u>	<u>-</u>
Total	\$ <u>17.793.092</u>	\$ <u>11.320.649</u>

	2015	2014	
		31 de diciembre	1 de enero
Activo:			
Cuentas por cobrar-			
Codensa	\$ 4.393.281	\$ 3.539.817	\$ 3.618.237
Emgesa	624.273	500.422	400.083
Pasivo:			
Cuentas por pagar			
Codensa	(2.047.344)	(1.505.638)	(1.243.433)
Emgesa	(1.397.221)	(1.021.562)	(3.434.639)

21. CAPITAL CONTABLE

Capital – El capital autorizado de la Empresa al 31 de diciembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se compone de 5.000.000.000 acciones. El capital suscrito y pagado es 3.969.963.320 acciones con valor nominal \$10 pesos cada una, distribuidas así:

Capital suscrito y pagado	\$ <u>39.699.633</u>	\$ <u>39.699.633</u>	\$ <u>39.699.633</u>
	<u>\$ 39.699.633</u>	<u>\$ 39.699.633</u>	<u>\$ 39.699.633</u>

Accionistas	Número de Acciones	Porcentaje 2015
Distribuidora Eléctrica de Cundinamarca	3.268.886.843	82,34%
Departamento de Cundinamarca	522.169.789	13,15%
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP	1	0,00%
Departamento del Meta	97.026.645	2,44%
Inversora Codensa S.A.S.	1	0,00%
Municipios de Cundinamarca	56.754.802	1,43%
Municipios del Meta	22.438.871	0,57%
Particulares	1.819.348	0,05%
Acciones Readquiridas	<u>867.020</u>	<u>0,02%</u>
	<u>3.969.963.320</u>	<u>100%</u>

Dividendos decretados - La Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria de marzo de 2015, aprobó distribución de dividendos por \$2.400.000.

Reserva legal - De acuerdo con la ley colombiana, la Empresa debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Para el año 2014 se cumplió con la reserva del 50% del capital suscrito y pagado.

22. INGRESOS

	2015	2014
Residencial	\$ 163.678.480	\$ 143.365.082
Comercial	60.255.657	50.615.733
Industrial	14.621.929	11.850.692
Oficial	14.617.276	13.233.410
Alumbrado público	11.783.979	11.210.128
No regulados	11.047.839	9.448.724
Usos líneas y redes	16.488.020	16.166.493
Cargos por área de distribución	51.902.567	45.811.167
Ventas en bolsa	776.592	269.899
Otros	<u>14.076.000</u>	<u>14.106.173</u>
	<u>\$ 359.248.339</u>	<u>\$ 316.077.501</u>

23. COSTO DE VENTAS

Compras en bloque (1)	\$ 87.295.989	\$ 78.724.395
Compras en bolsa -comercial, genera. Restricción(1)	38.458.773	25.178.465
Transporte de energía -conexión- (2)	11.863.634	452.342
Uso de líneas redes y ductos	30.502.500	36.393.986
Manejo comercial y financiero del servicio	475.004	398.947
Costos de medición y compensación des y fes	1.157.932	1.038.777
Servicios personales	19.526.757	16.267.533
Generales	7.265.969	6.547.923
Depreciaciones	29.951.491	24.883.955
Arrendamientos	202.802	1.200.563
Amortizaciones	4.333.679	900.144
Órdenes y contratos de mantenimiento	19.700.397	20.132.546
Honorarios	2.306.808	2.418.137
Servicios públicos	649.095	333.229
Otros costos de operación y mantenimiento	2.421.067	1.745.702
Seguros	997.147	401.473
Impuestos	4.612.030	3.697.543
Órdenes y contratos por otros servicios	<u>31.672.059</u>	<u>30.125.787</u>
	<u>\$ 293.393.133</u>	<u>\$ 250.841.447</u>

24. GASTOS GENERALES

Sueldos y salarios	\$ 6.804.417	\$ 6.168.092
Provisiones y amortizaciones	2.983.934	1.769.909
Depreciación	874.400	1.033.913
Comisiones, honorarios y servicios	2.848.248	4.151.684
Vigilancia y seguridad	521.235	413.381
Materiales y suministros	24.986	35.714
Mantenimiento	1.007.190	1.089.307
Reparaciones	5.408	7.164
Servicios públicos	156.053	173.015
Arrendamientos	3.024.424	2.532.564
Viáticos y gastos de viaje	31.071	36.053
Publicidad propaganda	460.543	640.483
Impresos y publicaciones	42.918	56.124
Comunicaciones y transporte	230.224	438.591
Seguros generales	14.918	21.455
Promoción y divulgación	1.235.989	718.953
Seguridad industrial	285.271	47.780
Combustibles y lubricantes	38.706	42.518
Servicios de aseo, cafetería, restaurante y lavandería	319.341	344.106
Otros gastos generales	371.290	482.990
Gastos legales	26.108	137.428
	<u>\$ 21.306.674</u>	<u>\$ 20.341.224</u>

25. INGRESOS FINANCIEROS

	2015	2014
Financieros	<u>\$ 3.475.800</u>	<u>\$ 2.344.929</u>
	<u>\$ 3.475.800</u>	<u>\$ 2.344.929</u>

Los ingresos financieros a 31 de diciembre de 2015 incluyen principalmente intereses de mora asociados con la facturación de los clientes de la empresa por valor de \$ 999.560, intereses generados por la financiación a usuarios por valor de \$ 666.933, y a intereses generados de efectivo y otros equivalentes de efectivo por valor de \$ 460.017.

26. COSTOS FINANCIEROS

Intereses por obligaciones financieras	\$ 6.591.838	\$ 5.042.543
Costo financiero calculo actuarial	<u>4.851.238</u>	<u>4.646.245</u>
	<u>\$ 11.443.076</u>	<u>\$ 9.688.788</u>

27. OTROS GASTOS

Incapacidades	\$	20.663	\$	31.654
Indemnizaciones		-		28.241
Calculo actuarial		(80.773)		3.006.826
Aportes a cajas de compensación familiar		152.053		138.792
Seguridad social en salud		224.375		229.391
Riesgos profesionales		47.951		47.483
Entidades admón. del régimen prima media		454.850		401.908
Aportes al ICBF		82.079		81.491
Aportes al SENA		54.724		54.590
Impuestos y contribuciones y tasas		4.354.338		2.533.942
Aportes nomina		<u>454</u>		<u>532</u>
Total otros gastos	\$	<u>5.310.714</u>	\$	<u>6.554.850</u>

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgo de capital - Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Empresa puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del índice de endeudamiento determinado como la proporción de la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos la caja disponible. El índice de endeudamiento se ubicó en 32% al 31 de diciembre de 2015.

Índice de endeudamiento - El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente.

	2015	2014
Deuda (i)	\$ <u>108.739.377</u>	\$ <u>89.652.060</u>
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta)	<u>9.215.125</u>	<u>12.408.004</u>
Deuda neta	<u>99.524.252</u>	<u>77.244.072</u>
Patrimonio (ii)	<u>301.738.214</u>	<u>287.972.117</u>
Índice de deuda neta y patrimonio	<u>32,98%</u>	<u>26,82%</u>

Categorías de instrumentos financieros

	2015	2014	2014
Activos financieros:			
Efectivo y bancos	\$ 9.215.125	\$ 12.408.004	\$ 18.930.189
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>59.840.503</u>	<u>51.362.393</u>	<u>60.195.559</u>
Pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	<u>108.739.377</u>	<u>89.652.076</u>	<u>79.264.476</u>
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	<u>52.566.916</u>	<u>53.320.892</u>	<u>66.398.531</u>

Factores de Riesgo Financiero

La Empresa gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería. La Empresa no realiza inversiones, operaciones con derivados ni posición en divisas con propósitos especulativos.

La Empresa en pro de minimizar los efectos de dichos riesgos dando cumplimiento a los lineamientos fijados en la Política de Inversiones Temporales de Tesorería que fue presentada y aprobada por la Junta Directiva, y que incluye las características del portafolio, las operaciones de Inversión, y los tipos de Emisores o Contrapartes autorizados para realizar operaciones.

Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento de la política y los límites de exposición.

Al 31 de Diciembre de 2015, el portafolio de la Compañía está compuesto de la siguiente manera:

Cuentas de ahorro remuneradas	\$ 2.702.072.549
Cuentas corrientes remuneradas	1.871.013.275
Carteras colectivas	860.459.248
Fideicomiso con destinación específica	162.228.799
Cuotas partes de interés social	<u>679.499</u>
Total inversiones	<u>\$ 5.596.453.370</u>

Dentro de los riesgos evaluados se encuentran: el riesgo de mercado, de crédito y liquidez

Riesgo de Mercado: El riesgo asociado a los instrumentos financieros y la posición en bancos producto de los excedentes de tesorería, es gestionado mediante la evaluación de las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros.

La Empresa realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio, sin embargo la exposición a este riesgo es mínima pues las operaciones en moneda extranjera con proveedores no son significativas frente al volumen total de pagos en pesos colombianos. Durante el 2015 se realizaron pagos en moneda extranjera por \$ 3.626 millones de pesos colombianos, lo que representa menos del 1% de los pagos hechos en este año.

Los importes en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa se actualizaron a la tasa representativa al cierre del año.

Al cierre de 2015, los pasivos en moneda extranjera están representados así:

Nombre	Mon.	Importe
V2 Tecnología Ltda.	USD	6.666,66
Enel Iberoamerica. S.R.L	EUR	30.188.27

Los activos al cierre de 2015 están representados en 99 \$USD y 802 \$EU, que componen el saldo de la Caja Principal en Moneda Extranjera.

Riesgo de Crédito: El riesgo de emisor y contraparte, es gestionado de acuerdo con la política de excedentes de tesorería. Así mismo a través del Contrato de Asistencia Técnica con Codensa, el Comité de Riesgo actualiza periódicamente las cifras utilizando un modelo de variables on-off con el que se asignan cupos a las entidades del Sector Financiero. Este informe es remitido a la Empresa y con base en él se actualizan cupos y se toman decisiones de inversión.

Es importante anotar, que tal como lo establece la Política, el límite de concentración para los excedentes de tesorería está limitado a un 30% por emisor o contraparte, independiente del cupo asignado.

Riesgo de liquidez: La Empresa realiza la gestión de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, atendiendo los compromisos con sus proveedores de acuerdo con las fechas de pago establecidas. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería requerida para atender las necesidades de recursos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere una póliza de seguros como garantía de crédito.

29. CONVERGENCIA A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA

Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia - A partir del 1 de enero de 2014 la Empresa adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en vigor al 31 de diciembre de 2013; consecuentemente aplica la NIIF 1, Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas e interpretaciones emitidas y efectivas a la fecha de los mismos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron los últimos preparados conforme a los Principios de Contabilidad de aceptados en Colombia. La administración de la Empresa ha modificado ciertos métodos de presentación contable y de valuación aplicados en las normas contables de los estados financieros de Principios de Contabilidad Aceptación en Colombia para cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de Principios de Contabilidad de General Aceptación en Colombia a Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia en los estados de situación financiera se presentan a continuación:

Conciliación patrimonial al 1 de enero de 2014 -

	2014
Patrimonio 1 de enero de 2014 Principios de Contabilidad de General Aceptación en Colombia	\$ 358.191.831
Costo atribuido inversiones	(8.252)
Convenios de cartera	(813.900)
Costo por préstamos a empleados	(481.828)
Costo atribuido a activos fijos	647.131
Provisiones desmantelamientos	1.677.941
Provisiones por planes de retiros y estructuración	5.254.593
Intangibles y cargos diferidos	(8.544.606)
Impuesto al patrimonio	(1.247.593)
Impuesto diferido	(77.477.694)
Cálculo actuarial	<u>(4.126.048)</u>
Patrimonio enero 1 de 2014 Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia	<u>\$ 273.071.575</u>

Conciliación utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 -

Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 PGCA en Colombia	\$ 25.034.393
Costo atribuido inversiones	62
Actualización Financiera de Préstamos y Convenios	264.040
Retasación Técnica de activos fijos	(14.521.496)

Amortización Desmantelamiento Ofi 93	(1.979.891)
Amortizaciones Bodegas Almaviva	(651.167)
Proyecto Plan de Pérdidas de Energía diferido	1.415.947
Actualización financiera desmantelamientos	(239.326)
Amortizaciones Licencias / Intangibles	1.938.753
Provisiones por planes de retiros y estructuración	(2.919.172)
Impuesto al patrimonio	1.247.593
Impuesto diferido	6.826.465
Cálculo actuarial	<u>484.340</u>

Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia \$ 16.900.541

Conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2014 -

Patrimonio 31 de diciembre de 2014 PGCA en Colombia	\$ 381.873.054
Costo atribuido inversiones	(7.889)
Convenios de cartera	(746.745)
Costo por préstamos a empleados	(374.717)
Costo atribuido a activos fijos	(9.584.187)
Provisiones desmantelamientos	(1.769.321)
Provisiones por planes de retiro y reestructuración	5.254.593
Intangibles y cargos diferidos	(6.330.504)
Leasing Financiero	298.638
Impuesto diferido	(76.834.421)
Cálculo actuarial	<u>(3.806.384)</u>

Patrimonio diciembre 31 de 2014 Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia \$ 287.972.117

Por los efectos de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera Aceptadas en Colombia, los ajustes de reconocimiento inicial fueron reconocidos contra el patrimonio, afectando el rubro de utilidades acumuladas a la fecha del balance de apertura. Los ajustes efectuados fueron los siguientes:

Costo atribuido inversiones - Las inversiones fueron reconocidas de manera inicial al costo atribuido, el cual consistió en eliminar las provisiones asociadas a la fecha de presentación del balance de apertura y todo concepto establecido por valorizaciones.

Convenios de cartera - Los convenios fueron reconocidos a su valor razonable determinados por el valor presente neto de la obligación actual por recaudar, los convenios fueron actualizados a una tasa de descuento que corresponde a la tasa de endeudamiento que la empresa tiene estimada.

Costos por préstamos a empleados - Los préstamos a empleados fueron actualizados a su valor presente neto estableciendo la tasa de endeudamiento de la empresa y proyectados en los tiempos convenidos del beneficio empresarial.

Costo atribuido de activos fijos - La decisión de reconocimiento inicial de la empresa para sus activos fijos está enmarcada en el método de valor razonable, por lo cual la empresa optó por sumar a los valores del costo histórico las valorizaciones registradas de un avalúo actual.

Provisiones desmantelamientos - Se reconoció la provisión por desmantelar unas oficinas de arrendamiento operativo que fueron sujetas a modificaciones estructurales y cimientos; por lo cual se estableció que existe la obligación a la finalización del contrato de desmantelar y restaurar el bien entregado en calidad de arriendo operativo. De igual forma se encuentra reconocida la provisión por desmantelamiento de los PCB's que consiste en retirar transformadores que se encuentran contaminados y están regulados bajo la ley 1196 del 5 de julio de 2008 que ratificó el convenio de Estocolmo.

Provisiones por planes de retiros y estructuración - A la fecha de transición se contaba con una provisión denominada plan de retiro voluntario que iba a ser utilizada para llevar a cabo una negociación futura de algunos beneficios salariales expresados en la convención laboral. En el Balance de apertura fue des reconocida esta provisión pues no cumple con los requerimientos establecidos de la NIC 37 *Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes*.

Intangibles y cargos diferidos - Los diferidos e intangibles que hicieron parte de las eliminaciones afectadas contra el patrimonio corresponden al rubro de plan de pérdidas de energía y unos desarrollos en el software épica que no cumplen con los reconocimientos establecidos por la NIC 38 *Activos Intangibles* y como tal no generan beneficios económicos futuros para la empresa.

Impuesto al patrimonio - Corresponde a las dos últimas cuotas pendientes de pago del impuesto al patrimonio que se encontraban reconocidas como un diferido, fueron desreconocidos estos valores por tratarse de un gasto y no un activo generador de beneficios económicos.

Impuesto diferido - Se reconocieron las diferencias permanentes y temporarias asociadas a las diferencias entre los saldos fiscales y los saldos actuales bajo NIIF, estas diferencias generaron el reconocimiento de impuesto diferido activo y pasivo afectando el patrimonio en el balance de apertura.

Cálculo actuarial - Se reconocieron partidas del actuario asociadas a quinquenios y proyecciones de cesantías futuras que hacen parte integral del informe entregado por el consultor AON.

30. HECHOS POSTERIORES

La administración de la Empresa ha evaluado los acontecimientos posteriores que ocurren a partir del 31 de diciembre de 2015 al 18 de febrero de 2016, fecha que los estados financieros

estaban disponibles para ser emitidos, y determinó que no ha ocurrido acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o la revelación de información adicional en estas declaraciones.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido revisados por la Gerencia de la Empresa, con fecha 18 de febrero de 2016. Estos estados financieros serán sometidos a consideración y aprobación para su emisión por parte de la Asamblea General de Accionistas de Empresa de Energía de Cundinamarca S.A E.S.P. En opinión de la Gerencia, los mismos serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.
