

Reporte Integrado 2012



**Foto portada:
Casa de máquinas central
Hidromontañas, Antioquia.**

**Reporte
Integrado
2012**



Contenido

INFORME DE GESTIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE	3
NUESTRO NEGOCIO	14
Hechos y cifras relevantes	15
Nuestro modelo de negocio	18
Desempeño de los negocios	20
NUESTRA ESTRATEGIA	32
Marco estratégico	33
El modelo de sostenibilidad	34
Gobierno corporativo	44
GESTIÓN DEL RIESGO	48
Sistema de gestión de riesgos	49
Gestión de proveedores	53
Riesgos relacionados con el agua	56
Ética y transparencia	58
Desempeño económico	60
Principales cifras financieras	61
Desarrollo e innovación	65
Gestión de la relación con los clientes	68
DESEMPEÑO AMBIENTAL	73
Gestión ambiental	76
Ecoeficiencia	78
Biodiversidad	80
Cambio climático	84
DESEMPEÑO SOCIAL	86
Desarrollo del capital humano	87
Desarrollo de comunidades	95
Fundaciones Celsia y EPSA	100
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	106
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	173
TABLA INDICADORES GRI	224
RECONOCIMIENTOS	230

Celsia S.A. E.S.P. presenta su primer Reporte Integrado, que contiene información sobre el desempeño del negocio y las prácticas destacadas ejecutadas durante 2012, fortaleciendo su esquema de revelación y comunicación con los grupos de interés. El Reporte que se presenta compila aspectos relacionados con las dimensiones económica, social y ambiental, en pro de reflejar el contexto de sostenibilidad en el que la Organización¹ desarrolla sus negocios y se relaciona con su entorno.

Igualmente, el Reporte Integrado incluye la descripción de las prácticas de gobierno corporativo y gestión de riesgos que enmarcan la forma de administración integral de la Organización.

El Reporte Integrado es un compromiso que la Organización tiene con sus grupos de interés, a quienes les entrega información precisa y concreta para entender el pasado, analizar el presente y anticiparse al futuro, conociendo las oportunidades y los riesgos propios del negocio.

Además de presentar la información financiera, este documento cubre los principales negocios donde la Organización tiene control significativo y presenta los aspectos más destacados de la gestión empresarial en la construcción de proyectos, la generación y comercialización de energía eléctrica y las operaciones de distribución que ejecutan EPSA y CETSA, compañías en las cuales Celsia tiene directa o indirectamente una participación superior al 50% del capital suscrito y pagado.

Esta publicación acoge las nuevas tendencias en sostenibilidad y cumple con los lineamientos del *Global Reporting Initiative* (GRI) G3.1, para facilitar la comparación con los reportes de otras organizaciones. Asimismo, hace las veces de "Comunicado de Progreso" (CoP), en el cual se dan a conocer las actividades y los programas que apuntan al cumplimiento de los diez principios del Pacto Global.

El reporte se clasifica como B en términos del GRI. Es decir, incluye un mínimo de veinte indicadores de desarrollo y al menos uno de los indicadores económicos, medioambientales, derechos humanos, trabajo, sociedad y responsabilidad de producto, definidos por GRI.



Este reporte se encuentra disponible en el sitio web:
<http://www.celsia.com/site/inversionistas/informacionfinanciera/informesanuales.aspx>
En caso de cualquier duda, comunicarse con inversionistas@celsia.com
o comunicaciones@celsia.com

¹ Entiéndase Organización como Celsia S.A. E.S.P. y las compañías en las cuales tiene una participación superior al 50% de su capital suscrito y pagado (Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.).

INFORME DE GESTIÓN

Zona Franca Celsia, Barranquilla,
Atlántico, termoeléctrica a gas
con capacidad de generación
de 610 MW en ciclo combinado.

Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente

Señores accionistas:

En 2012 emprendimos una nueva etapa de crecimiento y expansión en nuestro camino de proyección empresarial. Durante este periodo renovamos la estrategia corporativa y competitiva de la Organización, en la cual definimos el marco de actuación futuro de Celsia y los lineamientos para, primero, puntualizar los negocios que consideramos mantener como foco estratégico (generación, distribución y comercialización de electricidad y, adicional a esto, la comercialización de energéticos), y segundo, afianzar las competencias y habilidades que se requieren para ser altamente competitivos en estos negocios.

Grandes retos a futuro

Conservamos nuestra meta estratégica: crecer de manera rentable y sostenible. En desarrollo de esta, mejoraremos eficiencias, maximizaremos sinergias, conservaremos la mezcla adecuada de tecnologías y estrategias comerciales, mantendremos márgenes competitivos y propendremos por el desarrollo integral de nuestra gente.



Juan Guillermo Londoño P.
Presidente

Con el propósito de conservar una posición relevante en el mercado, realizaremos todas las actividades necesarias para incrementar nuestra capacidad de generación de energía, preferentemente en Colombia, en el Caribe y en los mercados con potencialidad de interconexión eléctrica con nuestro país.

Para esto trabajaremos en la búsqueda de nuevos negocios que agreguen valor a nuestros accionistas y, a la par, continuaremos con el crecimiento orgánico por medio de la construcción de centrales de generación, la modernización de nuestros activos y el crecimiento en volúmenes de ventas de energía. En esta búsqueda, valoraremos activos eficientes y con perspectivas interesantes que complementen la mezcla de negocios que la Organización viene conformando.

Actualmente, evaluamos alternativas de crecimiento que se presentan en las regiones de nuestro interés y un portafolio de proyectos cercano a los 1.000 MW, conformado por potenciales nuevas centrales de generación que se encuentran en diferentes etapas de estudio. Estas aspiraciones se irán materializando a medida que las opciones evaluadas cumplan con los criterios de viabilidad y creación de valor que hemos definido.

La estructura de capital actual y la sólida posición financiera con la que contamos soportan y facilitan este proceso y nos permiten vislumbrar los mejores escenarios para el crecimiento de nuestra Organización.

La operación en nuestro negocio

El comportamiento del mercado eléctrico colombiano durante 2012 fue atípico, en tanto ocurrió una rápida transición de hidrología de La Niña hacia una altamente deficitaria en los últimos meses del año. Esto generó volatilidad en el precio de Bolsa al pasar de un valor promedio de 47 \$/KWh en mayo a 181 \$/KWh promedio en diciembre.

Al comparar estas condiciones hidrológicas con las de 2011, es importante recordar que los aportes de ese año fueron significativamente superiores a los presentados en 2012 debido a las fuertes condiciones invernales evidenciadas durante el fenómeno de La Niña. Estos aportes se ubicaron en 2011 un 35% por encima de los promedios históricos, mientras que en 2012 estuvieron solo un 4% por encima.

Considerando que los resultados financieros consolidados de la Organización son producto de la gestión realizada tanto en Celsia como en EPSA, y dada la relevancia de las operaciones de estas compañías en el resultado obtenido en 2012, presentamos en este informe los aspectos para resaltar sobre la gestión de cada una de ellas.

La energía producida por la Organización en 2012 fue de 5.038 GWh, lo que representa el 8,4% de la demanda total del mercado colombiano. Celsia y Zona Franca Celsia participaron

con 325 y 1.543 GWh respectivamente, lo que equivale a un 35% de la generación total de la Organización, siendo la mayor participación en los últimos años.

Por su parte, EPSA generó 3.170 GWh, un 25% menos que en 2011, debido a las condiciones hidrológicas adversas que se dieron en el segundo semestre. De esta energía, el 65% fue generada durante el primer semestre y el 35%, en el segundo.

Aunque se presentaron condiciones hidrológicas limitadas que afectaron algunas zonas de operación de la Organización en la segunda mitad de 2012, pudimos, una vez más, responder satisfactoriamente a este tipo de eventos y mantener el nivel de generación de energía, compensando la disminución de generación hidráulica en EPSA con la operación de las centrales termoeléctricas de Celsia y Zona Franca Celsia.

Durante 2012 comprometimos, en forma consolidada, 4.476 GWh en contratos de largo plazo para 2014 y 2015. Estos contratos, que permitirán ventas en 2014 de 2.993 GWh y en 2015 de 1.483 GWh, están suscritos con empresas comercializadoras y distribuidoras de energía.

En cuanto a la comercialización de gas natural en 2012, Celsia tuvo una activa participación en el mercado secundario, lo cual se reflejó en la consecución de nuevos clientes, el incremento de las ventas y menores costos, obteniendo así márgenes atractivos. De igual

forma, hicimos intercambios con otros agentes, conocidos como *swaps* operativos, que permitieron incrementar la disponibilidad del gas en la costa atlántica para ser utilizado en la generación de las centrales de Zona Franca Celsia.

Celsia tiene interés en continuar con su participación en el negocio de comercialización de suministro y transporte de gas natural en el mercado secundario, llegando a clientes industriales, pequeños comercializadores y distribuidores/comercializadores. Es importante resaltar que a finales de agosto y principios de septiembre, finalizaron varios contratos de la central Meriléctrica, lo cual se puede traducir en unos menores ingresos y volúmenes por concepto de comercialización de gas natural en el futuro.

Actualmente, Celsia tiene contratados todos los requerimientos de combustible en firme para respaldar el Cargo por Confiabilidad de las centrales térmicas Zona Franca Celsia y Meriléctrica para 2013 y se firmaron contratos de suministro de gas para 2014.

En 2012, la capacidad instalada de la Organización alcanzó 1.777 MW, como resultado de un portafolio de generación balanceado. El 56% (1.000 MW) corresponde a centrales hidroeléctricas, principalmente de propiedad de EPSA, y el 44% (777 MW), a centrales térmicas de propiedad de Celsia, de los cuales 610 MW son generados en plantas de ciclo combinado de gas natural, con posibilidad de operar con combustible líquido, y 167 MW en ciclo simple de gas natural.



La capacidad de generación, sumada a la efectividad en la gestión, el mantenimiento y la operación de los activos, permitió contar en 2012 con una disponibilidad consolidada, en plantas mayores, del 93%, con la que respaldamos nuestros compromisos comerciales, los Cargos por Confiabilidad y la oferta en Bolsa.

En el tercer trimestre del año, EPSA dio por terminado el contrato de compraventa de energía eléctrica, *Power Purchase Agreement* (PPA), suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P., lo cual no afectó la estabilidad financiera de la compañía ni su capacidad para honrar sus obligaciones y compromisos ante el Sistema Interconectado Nacional (SIN), considerando, adicionalmente, que la compañía puede cumplir con generación propia los compromisos contraídos, minimizando las inversiones requeridas por activos que no son de su propiedad.

En agosto de 2012, EPSA se vio afectada por alteraciones de orden público, particularmente en lo relacionado con los atentados contra la infraestructura energética del suroccidente colombiano, que implicaron el derribamiento de nueve torres, daños en la central Alto Tuluá (19,9 MW) y en el proyecto Bajo Tuluá (19,9 MW), generando la suspensión de operaciones y el retraso en la puesta en marcha del proyecto.

El impacto económico se estima en aproximadamente \$30.000 millones. Los efectos de los daños ocasionados con estos atentados se minimizan gracias a los amparos de seguros con los que cuenta EPSA.

Crecemos con proyectos

En relación con los proyectos que entraron en operación en 2012, Celsia puso a disposición del sistema la central Hidromontañas (19,9 MW). En ella invertimos \$127.000 millones, reconocidos contablemente en la cuenta de propiedad, planta y equipo y en gastos operacionales. De estos recursos,

\$7.300 millones fueron destinados a inversión social, ambiental y al mejoramiento de vías.

Asimismo, EPSA puso en operación comercial, el 25 de mayo, la central Alto Tuluá (19,9 MW), con una inversión total de \$115.000 millones. Esta central fue certificada por las Naciones Unidas como Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL), certificación que reconoce el compromiso con el medio ambiente y que contribuye con la reducción de 40.062 toneladas anuales de emisiones de CO₂.

Gracias a esto, EPSA podrá obtener recursos en los mercados de venta de los certificados o bonos verdes, de los cuales se destinará un 25% a la conservación de la cuenca del río Tuluá y al mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades del área de influencia.

En desarrollo de los proyectos que conforman nuestro plan de expansión, Celsia firmó un contrato de promesa de compraventa para adquirir las acciones de la sociedad Producción de Energía S.A.S. E.S.P., compañía propietaria del proyecto hidroeléctrico Porvenir II (352 MW), el cual resultó adjudicatario de Obligaciones de Energía Firme en la subasta de Grupo de Proyectos con Periodo de Planeación Superior (GPPS) realizada por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

En 2012, se contrató el desarrollo de los diseños definitivos para la construcción del proyecto, se hizo entrega del Estudio de Impacto Ambiental a la Agencia Nacional de Licencias Ambientales (ANLA) e, igualmente, se inició el trámite de solicitud de la Declaratoria de Utilidad Pública del área de construcción y operación del proyecto. Además, se inició el proceso de socialización con las comunidades, autoridades y administraciones de los municipios de la zona de influencia y con las instituciones regionales y nacionales relacionadas con él.



Central Bajo Anchicayá,
Valle del Cauca.

Aún cuando se presentaron tan limitadas condiciones hidrológicas en 2012, la Organización logró mantener su nivel de generación de energía, compensando la disminución de generación hídrica en EPSA, con la operación de las plantas termoeléctricas.

Este año se continuarán los trámites para la obtención de la Licencia Ambiental, la Declaratoria de Utilidad Pública, el avance en los diseños, las actividades de socialización y la gestión y adquisición de predios.

Respecto del proyecto San Andrés (19,9 MW), de propiedad de Celsia, se inició ante Corantioquia el proceso de modificación de la Licencia Ambiental con el fin de formalizar los ajustes a los diseños definitivos para su construcción. En 2013 avanzaremos en las actividades de socialización, en los procesos de precalificación de contratistas y en la solicitud de ofertas para su desarrollo.

Por otro lado, la central hidroeléctrica Cucuana (55 MW), que construye EPSA en el municipio de Roncesvalles, Tolima, continúa con su cronograma de ejecución, y se prevé su entrada en operación para finales de 2014.

En cuanto al proyecto hidroeléctrico Miel II, EPSA cumplió desde su inicio con todas las responsabilidades contraídas. Sin embargo, la inversión prevista en los términos convenidos y en los tiempos requeridos no se materializó debido a dificultades en la estructuración del proyecto, por lo cual le vendió su participación al Instituto de Financiamiento, Promoción y Desarrollo de Caldas, Inficaldas.

Tanto Celsia como EPSA, comprometidas con una mejora continua de sus activos, emprendieron importantes proyectos para incrementar su eficiencia, asegurar su disponibilidad y garantizar la calidad del servicio. Zona Franca

Celsia, con el propósito de obtener más flexibilidad en la operación de sus activos y disponer de una mayor capacidad logística para soportar los volúmenes de combustible que se requieran, adelanta un proyecto de ampliación del área declarada como zona franca para ampliar la capacidad almacenamiento de combustible líquido.

En lo que corresponde a los proyectos emprendidos por EPSA, se destaca la construcción y modernización de plantas de generación y subestaciones, la reposición de activos, el fortalecimiento del plan de recuperación y control de energía, la adecuación de sedes de atención al cliente, la implementación de sistemas de gestión y comunicación y, en general, la mejora de los procesos, lo que significó una inversión superior a \$170.000 millones, valor que incluye las inversiones en proyectos en construcción mencionados anteriormente.

Los proyectos de generación y distribución en curso permitirán a la Organización incrementar el Ebitda en el mediano plazo y mantener su posición relevante en el mercado colombiano. Todo esto lo haremos inspirados en las mejores prácticas y con una interacción adecuada con nuestros grupos de interés.

En materia de innovación, Celsia continuó la exploración de los negocios relacionados con energías renovables no convencionales (eólica y solar) y avanzó en estudios con el propósito de obtener combustibles por métodos diferentes a los tradicionales, como la conversión del carbón colombiano a gas natural sustituto, la extracción de gas de lutitas (*shale gas*) o el gas metano proveniente de mantos de carbón.

En el negocio de distribución, EPSA avanzó en el proyecto de organización inteligente, que incluye la evaluación de la factibilidad de implementación futura de tecnologías denominadas *smartgrids*, para incorporar a la demanda redes inteligentes, generación distribuida con paneles solares, energía fotovoltaicas, micro-turbinas, transporte eléctrico, autorrecomposición de la red y la gestión inteligente de cuadrillas, así como del ciclo de vida de los activos.

Gestión socioambiental

En nuestra Organización sentimos orgullo de los avances y logros de los diferentes programas desarrollados, los cuales impactaron favorablemente la calidad de vida de cerca de 103 mil personas y representaron una inversión consolidada de \$19.718 millones.

En Celsia hicimos inversiones en actividades orientadas al relacionamiento con las comunidades, que beneficiaron a habitantes de las áreas de influencia de nuestras centrales en operación Hidromontañas, Río Piedras, Merilétrica y Zona Franca Celsia. Entre ellas destacamos la siembra de más de 20.000 árboles, brigadas de salud, jornadas lúdicas y formativas, deporte y recreación, adecuación de vías, arreglos locativos a las escuelas de las zonas de influencia, construcción de hornos para mejorar las condiciones de hogares y alianzas público-privadas que fortalecen nuestra respuesta ante los grupos de interés.

Por su parte, EPSA construyó dos centros de atención comunitaria en la zona del Bajo Anchi-

cayá, Valle del Cauca, y un salón comunitario en el municipio de Prado, Tolima. También realizó el mejoramiento de la infraestructura eléctrica de varias escuelas en el área de influencia de las centrales Alto y Bajo Anchicayá, y de la infraestructura educativa y vial en la central hidroeléctrica Salvajina, Cauca. Igualmente, en el municipio de Jamundí, Valle del Cauca, trabajó en la adecuación de la infraestructura recreativa. EPSA apoyó a las diferentes comunidades en la ejecución de proyectos productivos que tienen como objetivo incrementar los niveles de seguridad alimentaria, la generación de ingresos y la formulación de planes de vida, de etnodesarrollo y de fortalecimiento institucional.

En materia ambiental, EPSA aportó al mejoramiento de las condiciones de cobertura vegetal, mediante la ejecución de acciones de restauración ecológica participativa en las cuencas aportantes a las centrales de generación de energía e inició la ejecución de proyectos encaminados al ordenamiento forestal de la vegetación en áreas de redes de transmisión y distribución de energía. Adicionalmente, EPSA logró que el 100% de las centrales hidroeléctricas tuvieran transformadores más eficientes, con mejor tecnología disponible y un mínimo riesgo ambiental.

De otro lado, la Fundación Celsia apoyó 48 entidades relacionadas con el arte, la cultura, el medioambiente y la educación, y la Fundación EPSA ejecutó 30 proyectos y realizó donaciones destinadas a fortalecer las organizaciones comunitarias y la gestión para la educación y la solidaridad. En 2013, ambas fundaciones compartirán el mismo propósito central, el cual está enfocado en la educación básica y media en zo-

nas de influencia de los activos de la Organización, para potenciar nuestra respuesta a los retos y desafíos de la sostenibilidad en materia social.

Resultados financieros que respaldan la gestión

Durante 2012, los ingresos consolidados alcanzaron \$2,02 billones, presentando un incremento del 9,4% en relación con los obtenidos en 2011. De estos ingresos, cerca de un 60% está representado en ingresos del negocio de generación y 40% en ingresos del negocio de distribución y comercialización.

La utilidad operacional consolidada alcanzó \$592.488 millones, con un margen del 29,3%; el Ebitda consolidado fue de \$731.174 millones, un 2,4% superior al obtenido en 2011, con un margen del 36,1%, variación que si bien es moderada en comparación con la de años anteriores, es un crecimiento superior a lo esperado con los niveles de hidrología presentados y es un margen coherente con la mezcla de tecnologías con las que dispone la Organización.

Producto de la terminación del contrato de compra de energía, *Power Purchase Agreement* (PPA) con Termovalle S.C.A. E.S.P. se realizó el retiro contable de los activos y pasivos asociados al contrato, lo que implicó un efecto neto de \$3.056 millones, reconocido contablemente como un gasto no operacional.

EPSA efectuó la recuperación de provisiones por procesos jurídicos en contra por \$43.472 mi-

llones, producto de la sentencia emitida por la Corte Constitucional en relación con el proceso jurídico del Bajo Anchicayá.

La utilidad neta consolidada alcanzó \$230.760 millones, frente a \$152.891 millones obtenidos en 2011. Es de resaltar que la cifra de ese año incluyó la utilidad en venta de los activos de seguridad industrial por \$41.839 millones, neta después del impuesto de renta. Eliminando la venta de activos no operacionales de ese año, el incremento en la utilidad neta del periodo fue del 108%.

Por su parte, en el estado de resultados individual de Celsia se registraron ingresos operacionales por \$366 mil millones, superiores en un 5% a los obtenidos el año anterior. La utilidad operacional fue \$99 mil millones, inferior en un 12% a la obtenida en 2011, y el Ebitda fue \$115 mil millones, inferior en un 9%, para un margen Ebitda de 32%.

Como consecuencia de la aplicación del método de participación patrimonial con Zona Franca Celsia y Colener, sociedad 100% de Celsia mediante la cual se tiene la participación en EPSA, se registró en los resultados del año un ingreso por este concepto de \$72.370 millones y \$121.071 millones, respectivamente. Adicional a esto, como resultado de la comparación del valor de la inversión de Zona Franca Celsia con el valor del patrimonio de esta compañía, hubo un gasto por \$15.875 millones correspondiente a la disminución patrimonial generada por la actualización de los avalúos.

Los activos consolidados llegaron a \$6,84 billones, lo que representa un incremento del 1% con respecto a diciembre de 2011. Los pasivos totales sumaron \$2,46 billones, un 9% menos que al cierre del año anterior. Asimismo, el patrimonio fue de \$2,9 billones.

Los activos totales individuales fueron \$3,9 billones, un incremento del 6,25% con respecto a diciembre de 2011. Los pasivos totales sumaron \$1,05 billones, un 2,07% menos que el año anterior. Finalmente, el patrimonio alcanzó \$2,9 billones.

La deuda financiera de la compañía, consolidada a diciembre de 2012, fue \$1,7 billones, mientras que el disponible y las inversiones temporales alcanzaron \$744 mil millones, lo que resulta en una deuda financiera neta de \$972 mil millones, un 18% menos que en diciembre de 2011.

Nuestra acción

En medio de un contexto internacional complejo, con la economía de los países desarrollados en desaceleración y graves situaciones fiscales en muchos otros, la acción de Celsia presentó un comportamiento positivo en el mercado de valores. Los volúmenes fueron significativos y la valorización anual alcanzó un 39,6%, finalizando el año en \$5.340, lo cual permitió ofrecer a nuestros accionistas un retorno total anual, incluyendo dividendos, del 41,37%.

Entre las actividades que emprendimos en 2012 para acercarnos a nuestros inversionistas

actuales y potenciales, realizamos en octubre el primer Día del Analista con una visita a Zona Franca Celsia. Allí los asistentes conocieron de cerca los negocios de la compañía, la operación de las Unidades Flores I y Flores IV y los componentes más representativos de nuestra estrategia de expansión. Asimismo, asistimos a eventos en el exterior para presentar la compañía ante inversionistas institucionales y crear lazos que permitan favorecer nuestra mayor presencia en los mercados de capitales globales. Además, ampliamos el servicio de teleconferencia de resultados, para que más personas se conecten y participen durante el reporte que trimestralmente hacemos al mercado.

Celsia se compromete con la sostenibilidad

Nuestra estrategia corporativa incorpora la sostenibilidad como uno de sus pilares fundamentales. En 2012, conformamos un equipo líder para avanzar hacia las mejores prácticas y los estándares internacionales. Es así como construimos un Modelo de Sostenibilidad que parte de los objetivos estratégicos, los riesgos más significativos, las mejores prácticas del sector y las expectativas de nuestros grupos de interés. Este Modelo reúne seis focos de trabajo: energía para el futuro, buen vecino, agua, ecoeficiencia, buen gobierno y capital humano.

Los derechos humanos, los estándares laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción estuvieron también dentro de la

gestión de Celsia. Esta forma de pensar nos invitó a adherir al Pacto Global, iniciativa voluntaria de las Naciones Unidas, en el que fuimos aceptados y en el que participan 10.000 organizaciones de 135 países.

Nuestra nueva marca

El marco estratégico que construimos demandó la definición de una identidad renovada, para lo cual siempre se consideró la premisa de encontrar un nombre que reflejara el resultado obtenido con la transformación estratégica y operativa que tuvo lugar en la compañía en los últimos años.

El posicionamiento de marca comenzó a dar resultados. Hoy el mercado nos conoce como Celsia y los niveles de reputación aumentan gracias a la coherencia en la comunicación estratégica, al impacto mediático y al reconocimiento que la marca obtuvo entre los grupos de interés a los que llegamos. Esto se ve reflejado en estudios como el MERCO Colombia 2012, en el que Celsia figura entre las 100 empresas con mejor reputación del país.

Asuntos legales

Celsia atendió debidamente sus procesos judiciales y asuntos legales y no recibió notificación de demandas ni sanciones en su contra que pudieran llegar a afectar su situación financiera.

En lo que respecta al desempeño de los sistemas de revelación y control de la información financiera, estos se evaluaron y se concluyó que funcionan de forma adecuada.

La compañía observó la legislación aplicable en materia de propiedad intelectual y acató las disposiciones que regulan lo concerniente a los derechos de autor. El *software* usado fue adquirido a proveedores autorizados y se cuenta con las licencias correspondientes.

Las operaciones realizadas con administradores y accionistas se celebraron con estricta observancia de lo previsto en las normas pertinentes y atendiendo condiciones de mercado. En las notas número 26 y 30 de los estados financieros individuales y consolidados, respectivamente, se detallan dichas transacciones.

Los aspectos relacionados con el Artículo 446 del Código de Comercio se encuentran contenidos en los estados financieros, en el informe del Revisor Fiscal y en este documento.



El nivel de reconocimiento que ha obtenido la marca Celsia, nos permite hoy figurar entre las empresas con mejor reputación de Colombia.

Hechos relevantes en el primer trimestre de 2013

Como hecho posterior al cierre destacamos que en enero de 2013 se suscribió una modificación al contrato de promesa de compraventa de acciones celebrado con la sociedad Int. A Dos S.A.S., subordinada de Integral S.A. La modificación se hizo con el objetivo de ampliar el plazo para el perfeccionamiento de la adquisición de las acciones de la sociedad Producción de Energía S.A.S. E.S.P., titular del proyecto hidroeléctrico Porvenir II, debido a que no se han cumplido aún la totalidad de las condiciones precedentes establecidas para el traspaso de ellas, como lo es el otorgamiento de la Licencia Ambiental del proyecto.

Reconocimientos

Los resultados que presentamos con orgullo son fruto del trabajo realizado por nuestro equipo de colaboradores, del que destacamos su consagración e idoneidad, lo cual fue fundamental para lograr los resultados reportados y el crecimiento de nuestras operaciones. Agradecemos a todos ellos su expresión de confianza y el hacer parte de la ejecución de los objetivos trazados.



Presentamos a nuestros accionistas este informe de resultados que nos motiva a continuar trabajando, con compromiso y dedicación, en pro del futuro de la compañía, de su crecimiento y consolidación y del desarrollo del sector.

Muchas gracias.

José Alberto Vélez Cadavid
Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Juan David Uribe Correa
Alberto Gómez Ramírez
Angela María Orozco Gómez
Juan Benavides Estévez-Bretón
Manuel Ignacio Dussan Villaveces

Juan Guillermo Londoño Posada
Presidente

NUESTRO NEGOCIO

Central Hidroeléctrica Salvajina, ubicada en el departamento del Cauca, la cual tiene una capacidad instalada de 285 MW.

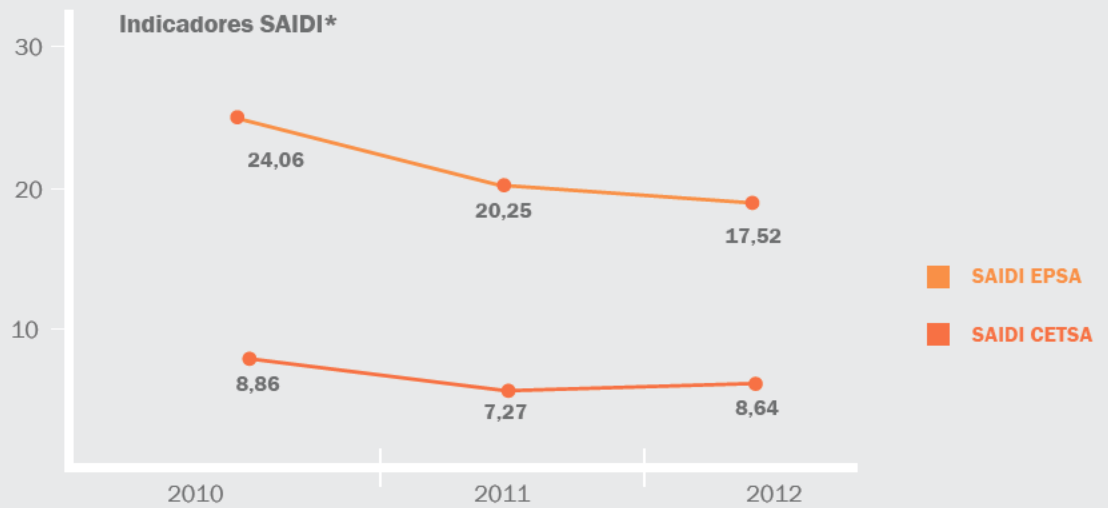
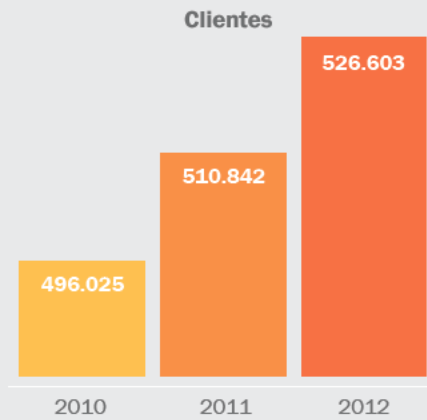
Hechos y cifras claves 2012



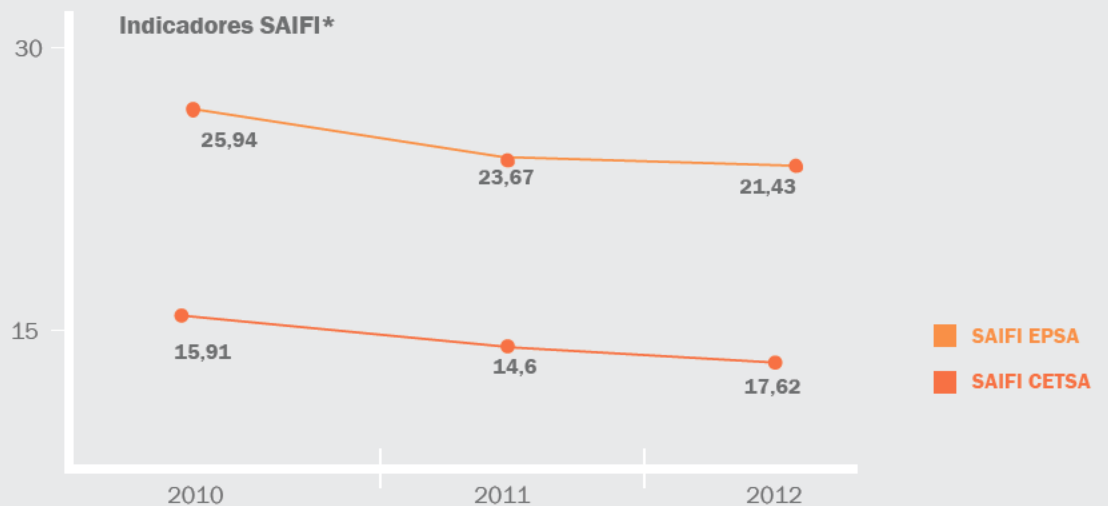
Proyectos de expansión		
Nombre	Capacidad	Estado
Bajo Tuluá	19,9 MW	Construcción
Cucuana	55 MW	Construcción
San Andrés	19,9 MW	Diseño
Porvenir II	352 MW	Diseño
TOTAL	446,8 MW	



Distribución (Negocio operado por EPSA y CETSA)

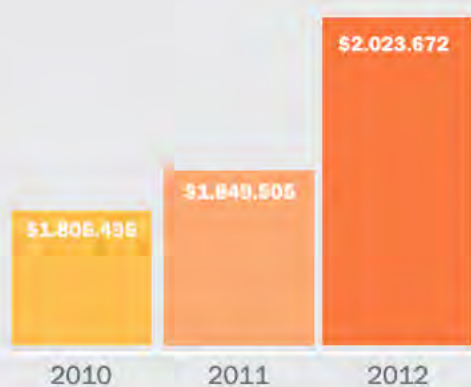


*Índice de duración promedio de interrupciones (en horas).

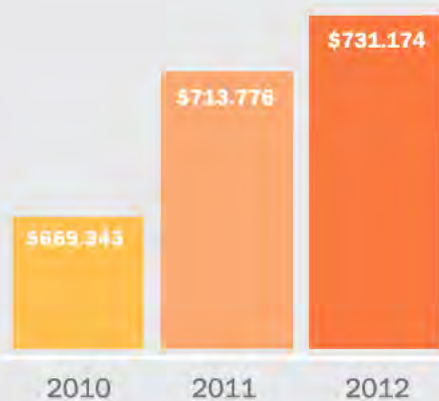


*Índice de la frecuencia promedio de interrupciones (en número de ocurrencias).

Resultados financieros consolidados

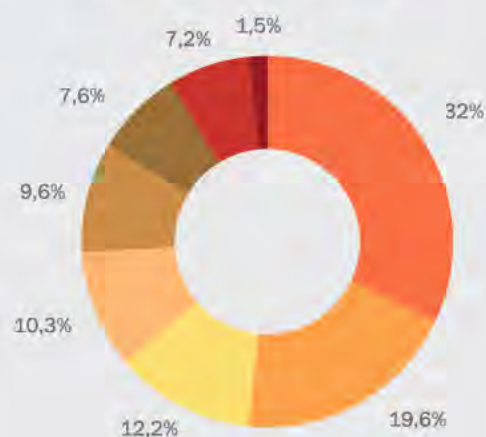


Ingresos operacionales consolidados
(en millones de pesos)



Ebitda consolidado
(en millones de pesos)

Composición de los ingresos operacionales consolidados



- Uso y conexión de redes
- Comercialización de gas natural y capacidad de transporte
- Comercialización de electricidad en el mercado no regulado
- Otros servicios operacionales
- Venta de energía eléctrica en Bolsa
- Comercialización de electricidad en el mercado regulado
- Venta de energía eléctrica en contratos
- Cargo por Confianza

Modelo de negocio

\$ 19.718 millones

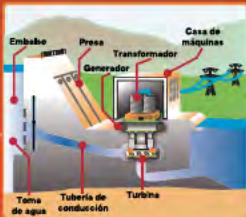
Inversión ambiental y social de la Organización

102.477

Beneficiarios de la inversión social de la Organización



Generación hidráulica



La energía hidroeléctrica se genera al aprovechar la energía potencial del agua que se toma entre dos niveles del cauce de un río. El agua es conducida a la casa de máquinas (lugar donde se encuentra la turbina de generación) por medio de tuberías de conducción, donde, a través de turbinas hidráulicas, se produce la electricidad. La energía generada va a una subestación en la que se sube de voltaje para llevarla luego a las líneas de transmisión. Una central a filo de agua utiliza parte del flujo de un río para generar energía eléctrica. Opera en forma continua porque no tiene capacidad para almacenar agua al no disponer de embalse. Por su parte, las centrales de embalse reservan el agua para ir graduando la que pasa por las turbinas de generación.

Generación térmica

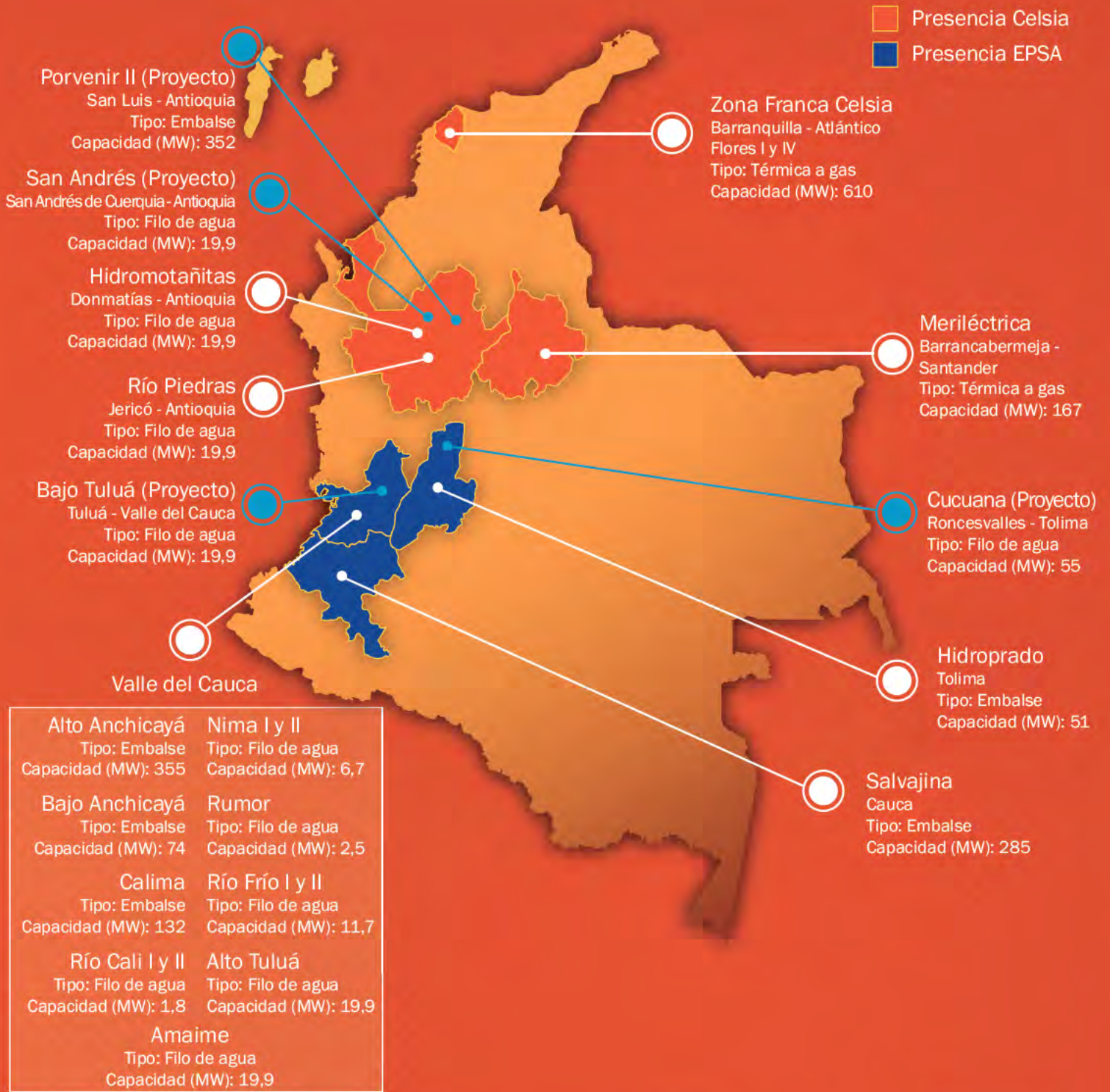


La energía termoeléctrica se genera a partir de calor, que puede obtenerse de combustibles fósiles como los derivados del petróleo, del gas natural y del carbón. Las centrales termoeléctricas básicas están configuradas por una caldera que quema el combustible para generar calor; luego lo transfieren a una caldera donde se evapora el agua. El vapor obtenido a alta presión y temperatura se expande a una turbina cuyo movimiento impulsa un generador que produce electricidad. En las plantas de gas natural se usan los gases resultantes de la combustión para mover una turbina; en la cámara de combustión se quema gas y aire comprimido, que al expandirse mueven la turbina que impulsa el generador para la producción de electricidad. Esta energía generada a bajo voltaje es transportada a una subestación donde se convierte a alto voltaje y luego se lleva a las líneas de transmisión.

Transmisión y distribución



La transmisión consiste en llevar la energía desde las centrales de generación hasta los puntos donde se va consumir como ciudades y poblaciones. Esta energía se lleva a alto voltaje, por eso no puede llegar a los hogares o a las empresas y requiere de un proceso de transformación a menor voltaje, en el cual comienza la distribución de energía. Las redes de distribución transportan energía, de menor voltaje, con el fin de llevarla hasta las viviendas o empresas, las cuales la reciben acondicionada para el consumo de aparatos como electrodomésticos y maquinaria industrial, entre otros.



Talento humano



Capacidad instalada de generación (MW)

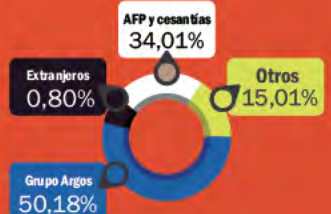


Cientes en distribución*



Total: 526.603 clientes

Composición accionaria



* Atendidos por EPSA y CETSA

Desempeño de los negocios



Generación

La Organización cuenta con una capacidad total de generación de 1.777 MW, distribuida en centrales termoeléctricas de ciclo simple y ciclo combinado y centrales hidroeléctricas con embalse y a filo de agua.

• Generación térmica

Celsia, en su central de generación térmica Zona Franca Celsia, ubicada en Barranquilla, Atlántico, dispone de dos unidades de generación de ciclo combinado, Flores I y Flores IV de 160 MW y 450 MW de capacidad instalada, respectivamente, y una planta térmica de ciclo simple en el municipio de Barrancabermeja, Santander, con una capacidad instalada de 167 MW.

Generación termoeléctrica			
Central	Empresa	Tipo	Capacidad instalada/Potencia (MW)
Flores IV	ZF Celsia	Térmica ciclo combinado a gas	450
Flores I	ZF Celsia	Térmica ciclo combinado a gas	160
Merilétrica	Celsia	Térmica ciclo simple a gas	167

• Generación hidráulica

Celsia cuenta con dos pequeñas centrales de generación hidráulica (PCH). Estas centrales son Río Piedras, de 19,9 MW, e Hidromontañas, de 19,9 MW, ubicadas en los municipios de Jericó y Donmatías, respectivamente, en el departamento de Antioquia.

Por su parte, EPSA dispone de cinco centrales de generación hidráulica con embalse, las cuales tienen una capacidad instalada de 897 MW, y con seis PCH con capacidad instalada de 48,3 MW. CETSA cuenta con tres PCH, con una capacidad instalada de 14,2 MW.

Generación Hidráulica			
Central	Empresa	Tipo	Capacidad instalada/ Potencia (MW)
Hidromontañas	Celsia	Filo de agua	19,9
Río Piedras	Celsia	Filo de agua	19,9
Río Frio I y II	CETSA	Filo de agua	11,7
Rumor	CETSA	Filo de agua	2,5
Alto Tuluá	EPSA	Filo de agua	19,9
Amaime	EPSA	Filo de agua	19,9
Nima I y II	EPSA	Filo de agua	6,7
Río Calí I y II	EPSA	Filo de agua	1,8
Alto Anchicayá	EPSA	Embalse	355
Salvajina	EPSA	Embalse	285
Calima	EPSA	Embalse	132
Bajo Anchicayá	EPSA	Embalse	74
Hidroprado	EPSA	Embalse	51



Porcentajes de capacidad instalada a 2012



Capacidad instalada			
	2010	2011	2012
Capacidad instalada en MW	1.719	1.737	1.777
Hidráulica (embalse)	897	897	897
Hidráulica (filo de agua)	43	63	103
Térmica (ciclo simple)	169	167	167
Térmica (ciclo combinado)	610	610	610

Porcentaje de generación de electricidad en 2012



Generación de electricidad			
	2010	2011	2012
Electricidad generada en GWh	5.419	5.951	5.038
Hidráulica (embalse)	3.433	4.044	2.977
Hidráulica (filo de agua)	272	409	399
Térmica (ciclo simple)	718	74	118
Térmica (ciclo combinado)	996	1.424	1.544



La central Hidromontañas se abastece de las aguas del Río Grande. Es a filo de agua y tiene una capacidad instalada de 19,9 MW. Durante su construcción, Celsia realizó una amplia gestión social y ambiental que benefició a los habitantes de las veredas de la zona de influencia en Donmatías y Santa Rosa de Osos, en Antioquia.

Qué hemos hecho

Durante 2012, se inició la operación comercial de dos nuevas centrales de generación hidráulica (Hidromontañas y Alto Tuluá). Además, se ejecutaron planes de mantenimiento y optimización de recursos que permitieron a la Organización mejorar el desempeño operativo y ambiental. Adicional a lo anterior, se superaron eventos de orden público que atentaron contra el desarrollo normal de las actividades del negocio.

Se resaltan los siguientes hechos:

En junio de 2012, la central Hidromontañas comenzó operación comercial con una capacidad instalada de 19,9 MW y una capacidad de generación anual de 174 GW hora/año. Con la construcción de esta central, Celsia se comprometió a la conservación y protección de la cuenca del Río Grande, de la cual se abastece la central para su operación.

En Hidromontañas, Celsia invirtió \$127.000 millones, de estos recursos \$7.300 fueron destinados a inversión social, ambiental y al mejoramiento de vías. Entre las actividades realizadas por Celsia en el desarrollo del proyecto, se destacan la adecuación de 37 kilómetros de vías, la construcción de 142 hornos y fogones eficientes y amigables con el medioambiente, la instalación de 101 filtros potabilizadores de agua, la reforestación de más de 20.000 árboles y el mejoramiento de la infraestructura educativa de las veredas Pan de Azúcar, en Donmatías y El Caney, en Santa Rosa de Osos. Igualmente, se mejoraron las telecomunicaciones entre las veredas de la zona, con la instalación de una antena, y se entregaron 125 kits escolares en las escuelas de las veredas de influencia de la central.

Los requerimientos del sistema por despacho de seguridad² le permitieron a Celsia generar la energía requerida en sus centrales térmicas, en la cual parte de los despachos se debieron a problemas asociados a la indisponibilidad de circuitos de transmisión entre el interior y la costa atlántica y a solicitudes de exportación de energía a Venezuela.

Por su parte, EPSA realizó mantenimientos asociados con actualización de equipos, entre los que se destacan la reposición de transformadores de servicios auxiliares con contenido de PCB (Bifenilos Policlorinados) por transformadores tipo seco, disminuyendo potenciales impactos ambientales.

Además, se trabajó el aprovechamiento del agua como materia prima en las centrales, eliminando fugas en válvulas de entrada y recuperando la eficiencia de las unidades de generación con mantenimientos mayores.

En mayo entró en operación la central hidroeléctrica Alto Tuluá, de propiedad de EPSA, ubicada en la zona rural de los municipios de Tuluá y Buga, en el centro del Valle del Cauca, la cual tiene una capacidad instalada de 19,9 MW. En agosto, la central fue afectada por hechos de orden público y quedó indisponible para generar energía eléctrica. Los atentados también afectaron el proyecto Bajo Tuluá, que se tenía previsto que entrara en operación en marzo de 2013.

Gracias a las eficaces y oportunas actividades de restauración, una de las unidades de la central Alto Tuluá fue puesta de nuevo en operación en diciembre y se prevé la entrada de la otra unidad en el segundo trimestre de 2013.

Por su parte, y dado los daños causados en los equipos principales del proyecto Bajo Tuluá, se espera que esta central inicie su operación comercial a mediados de 2014.

El 19 de julio de 2012 se generó un máximo diario en la Zona Franca Celsia de 12.466,85 MWh. Flores IV generó 10.151,34 y Flores I 2.315,51 MWh. Esto se logró gracias a la disponibilidad de la planta y de combustible, los cuales fueron aprovechados para formular una oferta competitiva para el despacho económico programado por el Centro Nacional de Despacho (CND).

En agosto, por mutuo acuerdo, se dio por terminado el contrato de compraventa de energía eléctrica suscrito entre EPSA y Termovalle S.C.A. E.S.P.

Esta terminación de la relación contractual no afectó la estabilidad financiera de EPSA ni su capacidad de generación para cumplir con sus obligaciones y compromisos ante el Sistema Interconectado Nacional (SIN).

Durante el primer semestre del año, el comportamiento hidrológico del país se ajustó a condiciones del fenómeno de La Niña. Esto conllevó a una rápida transición hacia hidrología deficitaria durante los últimos cuatro meses del año, sin llegar a materializarse un fenómeno de El Niño. Lo anterior hizo que durante el primer semestre se diera, principalmente, generación por seguridad en las centrales térmicas, mientras que en el segundo semestre los despachos por mérito del sistema recuperaron su papel preponderante en la operación.

² Despacho por seguridad: Generación forzada requerida para suplir las restricciones eléctricas u operativas del Sistema Interconectado Nacional, cuyo precio de oferta es superior al precio de Bolsa en el despacho ideal. (Fuente: R. CREG-063-2000; Art. 1).

Hacia dónde vamos

La Organización continúa con su plan de expansión con el que está comprometida en el mediano y largo plazo y que la llevará a contar en 2016 con 2.224 MW.

En desarrollo del plan de expansión, Celsia firmó un contrato de promesa de compraventa para adquirir las acciones de la sociedad Producción de Energía S.A.S. E.S.P., compañía propietaria del proyecto hidroeléctrico Porvenir II (352 MW), el cual resultó adjudicatario de Obligaciones de Energía Firme en la subasta del grupo de Plantas con periodo de planeación superior (GPPS) realizada por la Comisión Reguladora de Energía y Gas (CREG).

Este año se continuará con los trámites para la obtención de la Licencia Ambiental, la Declaratoria de Utilidad Pública, el avance en los diseños, las actividades de socialización y la gestión y adquisición de predios.

Respecto al proyecto San Andrés (19,9 MW), propiedad de Celsia, se inició ante Corantioquia el proceso de modificación de la Licencia Ambiental con el fin de formalizar los ajustes

a los diseños definitivos para su construcción. En 2013 se avanzará en las actividades de socialización, en los procesos de precalificación y solicitud de ofertas para su desarrollo.

Por su parte, la central hidroeléctrica Cucuana (55 MW), que construye EPSA en el municipio de Roncesvalles, Tolima, continúa con su cronograma de ejecución, y se prevé su entrada en operación para finales de 2014.

Dentro de sus estrategias corporativa y competitiva, la Organización tiene como objetivo aumentar la eficiencia y la capacidad instalada de sus activos de generación; para ello plantea aumentar la eficiencia de las centrales mediante actividades que optimicen su funcionamiento y contribuyan a su competitividad.

Zona Franca Celsia, con el propósito de obtener más flexibilidad en la operación de sus activos y disponer de una mayor capacidad logística para soportar los volúmenes de combustible que se requieran, adelanta un proyecto de ampliación del área declarada como zona franca, con el propósito de tener mayor capacidad de almacenamiento de combustible líquido.

En materia de innovación, la Organización continuará con la exploración de los negocios relacionados con energías renovables no convencionales.

Por su parte, EPSA seguirá con la optimización de activos, mejorando la eficiencia y la capacidad de los equipos de sus centrales Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Salvajina, Rumor e Hidroprado.

Proyectos de expansión en generación		
Nombre	Capacidad estimada	Estado
Porvenir II (Antioquia)	352 MW	Diseño
San Andrés (Antioquia)	19,9 MW	Diseño
Bajo Tuluá (Valle)	19,9 MW	Construcción
Cucuana (Tolima)	55 MW	Construcción

Distribución y transmisión

EPSA ejecuta importantes proyectos de expansión en el negocio de distribución, para atender la demanda y asegurar la disponibilidad de los activos, controlando las pérdidas de energía del sistema, llevando a cabo los planes de reposición requeridos y ejecutando los planes de mantenimientos bajo la filosofía *Reliability Centered Maintenance (RCM)*, la cual traduce “mantenimiento basado en la confiabilidad”.

Infraestructura de transmisión en EPSA			
	2010	2011	2012
Cantidad total de subestaciones de transmisión	7	7	7
Longitud total red de transmisión (≥ 220 kV) en km*	274	274	274

*Toda la infraestructura de transmisión es aérea.

Porcentaje de disponibilidad de los activos en el STN			
EPSA	2010	2011	2012
Disponibilidad	99,55	99,87	99,76

CETSA no cuenta con activos en el STN.

Infraestructura del negocio de distribución			
	2010	2011	2012
Cantidad total de subestaciones de distribución	66	67	69
Cantidad de subestaciones de distribución (115 kV)	19	20	21
Cantidad de subestaciones de distribución (34,5 kV / 13,2 kV)	47	47	48
Longitud total red de distribución (<220 kV) en km	19.000	19.286	19.387

Indicadores SAIDI y SAIFI para EPSA y CETSA			
Indicador SAIDI (duración promedio de interrupciones)*	2010	2011	2012
EPSA	24,06	20,25	17,52
CETSA	8,86	7,27	8,64

* Horas por cliente en un año.

** Número de ocurrencias por cliente en un año.

Porcentaje de pérdidas en distribución			
EPSA y CETSA	2010	2011	2012
Pérdidas en redes de 34,5 kV-13,2 kV	9,48	9,73	9,37
Pérdidas en redes de EPSA 115 kV	0,84	0,83	0,79

Porcentaje de la disponibilidad de activos en el STR			
EPSA	2010	2011	2012
Disponibilidad de transformadores en el Sistema de Transmisión Regional (STR)	99,81	97,62	99,88
Disponibilidad de las redes del Sistema de Transmisión Regional (STR)	99,78	98,82	99,73

CETSA no cuenta con activos en el STR.

Qué hemos hecho

En el negocio de distribución, EPSA ejecutó importantes proyectos de expansión del sistema, modernización de subestaciones, reposición de activos y llevó a cabo el plan de recuperación y control de energía. En estos temas hizo una inversión total de \$56.296 millones. Las obras desarrolladas de mayor relevancia fueron:

La subestación Palmaseca (115 kV/34,5 kV/13,2 kV de 30 MVA) fue construida en el municipio de Palmira para disminuir pérdidas de energía y reforzar la atención de la demanda de la zona industrial de los corregimientos de Rozo, Palmaseca, La Dolores, zonas francas y la ampliación del aeropuerto Palmaseca.

La subestación San Isidro (34,5 kV/13,2 kV de 10 MVA) se construyó en el municipio de Jamundí para atención del sector.

El reemplazo de un transformador de 25 MVA por 58 MVA en la subestación Tuluá (115 kV/34,5 kV), lo cual permitió la modernización del equipo.

Se cumplió con el quinto año consecutivo de realización de obras de arquitectura de red en circuitos de 34,5kV y 13,2kV para reforzar la confiabilidad del sistema de distribución en los municipios del norte, centro y sur del Valle del Cauca.

Se realizaron las expansiones de la red de distribución para desarrollos urbanísticos en el Valle del Cauca, en las cuales se invirtieron por \$6.761 millones. Estas expansiones beneficiaron a 15.869 clientes.

En cuanto a la disponibilidad y confiabilidad del sistema, se realizaron reposiciones de equipos, adecuaciones de instalaciones, compra y montaje de equipos de protecciones y telecontrol, regeneración de aceites, estabilización de torres y se cumplieron los planes de mantenimiento definidos para los activos subestaciones y líneas de alta tensión.

Se implementó el mecanismo de medida centralizada que permite realizar la lectura, suspensión y reconexión de los clientes por medio de operación remota.

Se restablecieron activos afectados por atentados terroristas a la infraestructura en las líneas Salvajina-Pance-Juanchito y Bajo Anchicayá-Pailón. De igual forma, los que fueron afectados por el invierno en San Antonio de los Caballeros (Florida) y Bugalagrande.

Para el mejoramiento de los indicadores de calidad del servicio se realizaron inversiones en la redes de 34,5 kV y 13,2 kV consistentes en reposición de elementos y equipos, calidad individual, órdenes de construcción y reposición de transformadores.

Hacia dónde vamos

En 2013, EPSA tiene un presupuesto de inversión en el negocio de transmisión y distribución para planes de expansión, reposición, provisión de servicio y control de energía por \$101.000 millones.

Dentro de los proyectos más relevantes están la construcción de la subestación Alférez II, la línea Alférez I y la subestación Bahía, con sus respectivos circuitos; la línea Juanchito-Candelaria, la ampliación de la capacidad instalada de las subestaciones Cartago y Tuluá, la modernización de la subestación Recreo, el plan de arquitectura de red, el plan de expansión de la cobertura del servicio de energía, la electrificación de la zona de influencia de la central Bajo Anchicayá, la construcción de redes para nuevos suministros y el plan de reducción de pérdidas de energía.

En el mediano y largo plazo se definió un plan quinquenal para los proyectos de expansión de EPSA, entre los que se incluyen actividades de mantenimiento de la red de alta, media y baja tensión, protecciones y telecontrol, pérdidas de energía y provisión del servicio.

En CETSA se tiene proyectada una inversión de \$11.258 millones para modernizar, flexibilizar y ampliar las redes y subestaciones de su sistema de distribución. Se destacan los nuevos circuitos entre las subestaciones Tuluá-Variante, Variante-San Pedro, Tuluá-El Lago y Farfán-Río Frío a nivel de 34,5 kV. Además, se modernizará la subestación La Variante, donde se hará el cambio de celdas tipo intemperie por celdas de metal *clad* que permiten flexibilizar el mantenimiento.

Proyectos de crecimiento y mejoramiento de la confiabilidad en EPSA	
Nombre del proyecto de expansión	Detalles
Subestación Alférez II	Construcción de una nueva subestación (220/115 kV de 2x168 kV MVA) en Cali
Subestación Tuluá	Reemplazo de transformadores
Subestación Palmaseca	Construcción de una nueva subestación (115 kV/34,5 kV/13,2 kV) en Palmira
Línea Guachal-Palmaseca-Sucromiles	Construcción de línea a 115 kV de 0,8 kV
Línea Calima-Bahía	Planeación de la línea Calima-Bahía, de 56 km
Línea Alférez	Planeación de la línea a 115 kV de 4kV
Subestación Bahía	Planeación de la Subestación Bahía (115 kV/34,5 kV/13,2 kV) en Buenaventura de 0,8 kV

Comercialización

El negocio de comercialización, operado por EPSA y CETSA, está dirigido a la venta de energía eléctrica a clientes de los mercados regulado y no regulado en Colombia.

EPSA, consolidado con CETSA, cuenta con 526.172 clientes en el mercado regulado, ubicados en 39 municipios del Valle del Cauca y en el departamento del Chocó. A ellos, en 2012, se les facturó 927,7 GWh.

CETSA cuenta con 54.980 clientes en el mercado regulado, que se encuentran en dos munici-

pios del Valle del Cauca, en donde facturó 127,9 GWh al año.

En cuanto al mercado no regulado, EPSA cuenta con 406 clientes en el Valle del Cauca, Cauca, Bogotá, Medellín, Bucaramanga, Barranquilla y el Eje Cafetero. La facturación a ellos ascendió a 555,9 GWh.

CETSA cuenta con 25 clientes no regulados en los municipios de Tuluá y en Buenaventura, a los cuales les facturó 31,1 GWh al año.

Clientes mercado regulado		
	Número	Electricidad facturada en GWh
EPSA (total)	471.192	927,7
Clientes residenciales	444.098	
Clientes comerciales	2.741	
Clientes institucionales	22.278	
Clientes industriales	1.965	
Autoconsumo	110	
CETSA (total)	54.980	127,9
Clientes residenciales	51.116	
Clientes industriales	370	
Clientes comerciales	3.313	
Clientes institucionales	171	
Autoconsumo	10	
Clientes mercado no regulado		
	Número	Electricidad facturada en GWh
EPSA	406	555,9
CETSA	25	31,1

Ciclo comercial

A continuación se presentan los principales resultados de la comercialización de energía para EPSA y CETSA:

• Provisión de servicio

Se atendieron 17.447 solicitudes de factibilidad del servicio y conexiones de energía, de los cuales el 93,4% fueron para clientes residenciales, principalmente en estratos 1, 2 y 3.

• Lectura y facturación

EPSA y CETSA presentaron una eficiencia de la lectura del 99,7% y entregaron 5,5 millones de facturas.

• Gestión de cobros

Se dispuso una amplia red de 569 puntos de recaudo que integra bancos, empresas especializadas, almacenes de cadena y medios electró-

nicos. La efectividad del recaudo fue del 99,1% y la antigüedad de la deuda, de 26,5 días.

• Servicio al cliente

Se brindó atención y solución de los requerimientos y reclamos de los clientes por medio de 14 oficinas comerciales, 14 puntos de pago, una oficina telefónica 24 horas y servicios en línea en la página web.

El tiempo medio de resolución de las peticiones fue de dos días, muy por debajo de los 15 días exigidos por la regulación. Por cada 10.000 clientes facturados, solo nueve reclamos fueron procedentes.

• Compras de energía

EPSA y CETSA compraron 1.234 GWh para comercializar en el mercado regulado y 627 GWh para el mercado no regulado.

Gestión de comercialización EPSA			
	Energía facturada (en millones de pesos)	Ventas de electricidad en Gwh	Índice de cobro de energía en %
Total	540.552	1.642,6	99,1
Mercado regulado	395.769	1.055,6	98,5
Mercado no regulado	144.783	587	100,2

Qué hemos hecho

Durante 2012, se realizó una importante gestión para la comercialización de energía en grandes proyectos urbanísticos en el Valle del Cauca, como Ciudad Santa Bárbara, proyecto ecosostenible en el cual se construirán 16.000 viviendas a 25 años; Distrito Comercial y Empresarial, Parque Científico y Tecnológico y Terminal de Transporte; Multicentro, que incluye la construcción de 1.000 viviendas y un centro comercial, y el macroproyecto La Italia, para 6.024 viviendas de estratos 1 y 2.

EPSA aportará a estos proyectos soluciones que incorporan criterios de desarrollo sostenible por medio de nuevas tecnologías como energía solar, medición centralizada y soluciones de transporte eléctrico.


En el mercado no regulado se destacó la recuperación de clientes, sumado a la renegociación del 100% de los contratos que vencieron en 2012 (20 GWh/mes) y la llegada de nuevos clientes de otros mercados como Bogotá, Cali, Cauca y Pereira.

Hacia dónde vamos

Para 2013 EPSA estableció convenios orientados a la construcción de redes eléctricas y la comercialización de energía, que beneficiarán a 3.286 familias de siete proyectos pertenecientes al Programa Vivienda Gratuita del Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio, ubicados en los municipios de Andalucía, Buga, Guacarí, Jamundí, Palmira y Pradera.

En el mercado no regulado se desarrollará un plan comercial focalizado en adquirir nuevos clientes en mercados rentables, y que establezca acciones para recuperar a otros en el Valle del Cauca.

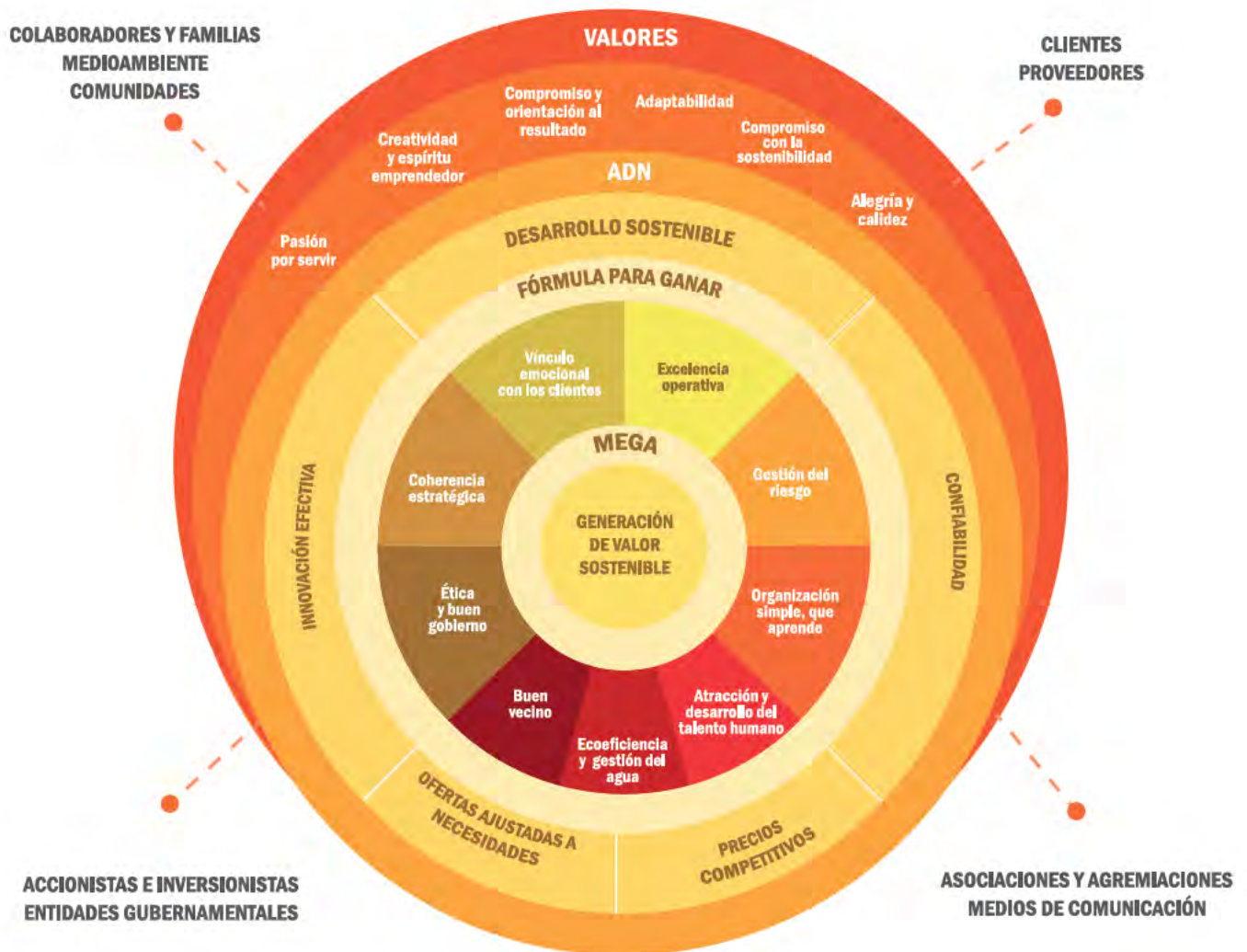


The image features a large, stylized red logo at the top, consisting of five curved, leaf-like shapes radiating from a central point. Below the logo, the word "CELSIA" is written in large, red, sans-serif capital letters, which are slightly blurred. The background is a light, neutral color. In the foreground, there are several cylindrical metal components with a perforated or mesh-like texture, arranged in a way that suggests a complex industrial or engineering structure. The overall composition is clean and professional, emphasizing the company's identity and its focus on sustainable value generation.

NUESTRA ESTRATEGIA

Celsia asume su futuro con estrategia, pensando en la generación de valor sostenible para todos sus grupos de interés.

Marco estratégico



MEGA CELSIA

Celsia triplicará el Ebitda actual en los próximos diez años, a partir de nuevos negocios y de la excelencia operacional e incursionando en nuevos mercados, en países latinoamericanos y del Caribe, preferiblemente interconectados con Colombia, en donde evaluará opciones, inicialmente en Panamá, Perú y Chile.

En 2012, Celsia realizó un ejercicio de planeación estratégica en el cual se revisaron los objetivos y las metas y se reestructuró el marco estratégico de la Organización.

El resultado de este ejercicio fue un conjunto de definiciones que dan foco y visión integrada en torno a la obtención de una Meta Estratégica Grande y Ambiciosa (MEGA).

La MEGA de Celsia es retadora e inspiradora, tiene la posibilidad de ser cuantificada y medible y, además, potencia la capacidad y el compromiso del talento humano de la Organización. La MEGA invita a pensar en el largo plazo, de manera estructurada, y está orientada por una serie de actividades derivadas de ella.

Para lo anterior, la compañía, en sus diferentes actividades, debe acompañar la estrategia de crecimiento con el desarrollo de su plataforma de capacidades organizacionales. Esto le permitirá obtener resultados sobresalientes dentro de un contexto empresarial comprometido con la sostenibilidad.

La estrategia de Celsia cuenta con un ADN, es decir, un mapa genético que la diferencia de otras compañías. El ADN es una huella que traza la forma como debe operar la Organización y genera una oferta diferenciadora con los demás competidores.

El ADN de Celsia está compuesto por:

- Desarrollo sostenible.
- Confiabilidad.
- Precios competitivos.

- Oferta enfocada a necesidades y que genere vínculo emocional.
- Innovación efectiva.

El Modelo de Sostenibilidad

Celsia tiene presente que la sostenibilidad es parte integral de las estrategias corporativa y competitiva. Por esa razón, está inmersa en su MEGA, sus principios y valores, el ADN y las fórmulas para ganar, elementos que constituyen el marco estratégico de la Organización.

Esta capacidad de integrar la sostenibilidad en todas sus actuaciones, se solventa en los principios y valores corporativos. Celsia tiene dentro de sus principios la generación de bienestar social, la protección del medioambiente y el respeto por el ordenamiento legal. Además, en los valores corporativos que rigen la actuación de todo el equipo humano de la compañía está incluido el valor que se ha denominado en el Modelo como “compromiso con la sostenibilidad”.

A partir de esto, Celsia inició un proceso de construcción colectiva para materializar la sostenibilidad en el día a día, como parte de la cultura organizacional.

Qué hemos hecho

En 2012 se impulsó la construcción colectiva del Modelo de Sostenibilidad, el cual tiene como base los objetivos estratégicos, los riesgos más

significativos que enfrenta la Organización, las mejores prácticas del sector y los temas relevantes para sus grupos de interés.

La construcción del Modelo de Sostenibilidad contó con la participación de los colaboradores, tanto de Celsia como de EPSA, y representantes de los grupos de interés que tiene definida la Organización. Con ellos, se trabajó por medio del diligenciamiento de 350 encuestas y la realización de 75 entrevistas.

Este modelo determina el trabajo en seis focos: energía para el futuro, buen vecino, agua, ecoeficiencia, buen gobierno y capital humano. Bajo estos focos se identificaron cerca de

30 compromisos que se convierten en metas y planes de acción para desarrollar durante el periodo 2013-2015.

Con la ejecución y permanente monitoreo de estos planes de acción, se espera hacer tangible el compromiso de la Organización con la sostenibilidad.

En paralelo, se revisaron los objetivos de intervención de las fundaciones Celsia y EPSA y se definió que sus acciones estarán encaminadas al fortalecimiento del foco de sostenibilidad denominado como “buen vecino”.

El Modelo de Sostenibilidad obtuvo el aval del Comité Directivo y de la Junta Directiva de la compañía.

Focos de actuación del Modelo de Sostenibilidad



Descripción de los focos de actuación del Modelo de Sostenibilidad

A continuación se describen los objetivos de los focos incluidos en el Modelo de Sostenibilidad y los compromisos asumidos por la Organización, los cuales serán desarrollados durante los próximos años por medio de los planes de acción identificados.

Foco	Energía para el futuro	Agua	Capital humano
Descripción	<p>Su objetivo es dar respuesta oportuna y efectiva a la demanda de energía por medio del equipo humano, la tecnología y los recursos financieros, que aseguren la calidad y disponibilidad en la prestación del servicio en el mediano y largo plazo.</p>	<p>Su objetivo es el tratamiento y cuidado de las cuencas hidrográficas y de la cubierta vegetal aledaña a las zonas de la operación, desde su aprovisionamiento y uso, hasta la disposición o vertimiento.</p>	<p>Su objetivo es generar prácticas y políticas en la Organización, con el fin de contar con un equipo sobresaliente, comprometido e integral en el plano personal y profesional.</p>
Compromisos	<ul style="list-style-type: none"> • Asegurar la prestación del servicio de energía de manera precisa, puntual, responsable y rentable respondiendo a la demanda. • Participar en la creación de políticas públicas que promuevan una regulación que posibilite la sostenibilidad del negocio. • Diversificar las fuentes de energía primarias para mitigar los riesgos en el suministro de los recursos necesarios para la generación. • Contar con el personal y las herramientas necesarias para generar, transmitir, distribuir y comercializar la energía de la forma más efectiva posible. • Asegurar la disponibilidad de los activos por medio de la modernización, la actualización y el mantenimiento de los equipos y la tecnología para prestar un servicio confiable y efectivo. • Gestionar alianzas y promover hábitos de ahorro en los consumidores finales para brindar mayor facilidad de pago de los servicios. • Fortalecer el vínculo con los proveedores para asegurar relaciones de confianza de largo plazo y excelencia en su operación. 	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorear y preservar la calidad del agua de las fuentes hídricas que abastecen a las plantas. • Promover la conservación, protección y restauración de los ecosistemas (fauna y flora) en las áreas de influencia directas. • Participar en la reglamentación de la política hídrica nacional y la restauración ecológica. 	<ul style="list-style-type: none"> • Promover un ambiente sano, seguro y orientado al desarrollo integral de los colaboradores en el plano personal y profesional. • Promover el respeto por la igualdad y diversidad en los colaboradores, y operar acorde con los derechos humanos. • Atraer, comprometer, formar y motivar a los colaboradores. • Mejorar la calidad de vida de los colaboradores y de sus familias.

Foco	Buen gobierno	Ecoeficiencia	Buen vecino
Descripción	<p>Su objetivo es contar con un marco de actuación sólido en materia de ética e integridad a lo largo de toda la Organización que permita actuar de manera transparente y veraz, en beneficio propio y de sus grupos de interés.</p>	<p>Su objetivo es generar acciones para reducir progresivamente los impactos negativos en el medioambiente, enmarcadas en políticas de cambio climático y uso racional de los recursos.</p>	<p>Su objetivo es el relacionamiento con las comunidades de las zonas de influencia durante la planeación, construcción y operación de los activos de generación y distribución, con el fin de mejorar la calidad de vida de sus habitantes, aportar al desarrollo social y generar un ambiente de confianza y respaldo.</p>
Compromisos	<ul style="list-style-type: none"> • Mantener e implementar prácticas líderes de buen gobierno corporativo. • Promover la ética y la transparencia en todas las acciones de la Organización. • Mantener la entrega de información veraz y oportuna sobre el desarrollo de la Organización en el plano económico, social y ambiental. • Gestionar de manera responsable los riesgos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cuantificar la huella de carbono y contar con un control del inventario de las fuentes de emisiones de gases de efecto invernadero que se emiten tanto en la operación de las centrales como en las áreas de soporte. • Explorar y definir la factibilidad y aplicabilidad de la implementación de nuevas prácticas, procedimientos, tecnologías y proyectos energéticos que promuevan la reducción de la huella de carbono y minimicen el impacto ambiental. • Promover el uso responsable de la energía en los clientes y colaboradores. • Participar en la promoción y el desarrollo de energías renovables en el país. • Cuantificar, minimizar, disponer y reutilizar adecuadamente los residuos líquidos y sólidos de la Organización, incluyendo sus sedes administrativas y de operación. 	<ul style="list-style-type: none"> • Propender por el mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades vecinas con las que se interactúa, durante las diferentes etapas de los proyectos y su operación de manera sostenible. • Impulsar iniciativas que busquen disminuir la pobreza energética de las comunidades vulnerables de las zonas de influencia. • Emplear personal y organizaciones de las zonas de influencia a lo largo de la cadena de valor. • Fomentar la institucionalidad con las autoridades locales y representantes de las comunidades de las zonas de influencia. • Contribuir al fortalecimiento y desarrollo de las organizaciones de base de las zonas de influencia para que sean agentes activos de su propio desarrollo. • Brindar a las comunidades de las zonas de influencia oportunidades en educación y formación acorde con las problemáticas prioritarias.

Hacia dónde vamos

En 2013, Celsia difundirá el modelo definido por la Organización, para lo cual desarrolla una comunicación enfocada a sensibilizar a los colaboradores con el fin de que incorporen los conceptos del Modelo de Sostenibilidad en su quehacer diario. Además, construirá la línea base de los indicadores que permitan medir el avance en las metas trazadas.

Análisis de materialidad

Celsia entiende que la participación de sus grupos de interés es crucial en la construcción de su estrategia de sostenibilidad.

Consistente con su posición, en 2012 la compañía realizó un proceso de consulta con colaboradores, entidades sociales, competidores, representantes de las comunidades y entidades gubernamentales, que le permitió construir una matriz de expectativas comunes frente al desarrollo del Modelo de Sostenibilidad. Este proceso fue complementado con la colaboración de una firma externa, con la cual Celsia desarrolló su análisis de materialidad.

El análisis de materialidad tomó insumos adicionales, como las mejores prácticas en sostenibilidad, partiendo de variables, como el cubrimiento de medios de comunicación, sobre los asuntos relevantes de sostenibilidad para el sector, publicaciones sectoriales, revistas e informes, mediciones y *ratings* internacionales.



Análisis de materialidad 2012 de Celsia

El siguiente gráfico muestra el resultado del análisis desde la importancia externa e interna, lo cual se ve reflejado en los ejes X y Y, respectivamente. El eje X representa la relevancia que le dan los grupos de interés al tema analizado, mientras que el eje Y representa el valor que el asunto evaluado tiene para el negocio.

En conclusión, en el cuadrante superior derecho se ubican los asuntos más significativos para la Organización que, al mismo tiempo, son muy importantes para los grupos de interés, como el desarrollo y el bienestar del talento humano, el

cambio climático, la generación de electricidad, la innovación en productos y servicios, la ética y transparencia, el gobierno corporativo, la atracción y retención del talento y la gestión del riesgo, los cuales se incluyen como temas que se tratan dentro de los focos de sostenibilidad.

Adicionalmente, la Junta Directiva de Celsia recomendó incluir el asunto "Gestión de clientes" como un tema relevante, que aunque no fue considerado así para los grupos de interés de la Organización, la Junta lo incluyó como prioritario, dada su importancia en el negocio presente y futuro.



Temas más relevantes

- 1. Ética y transparencia:** Prácticas para fomentar y asegurar comportamientos acordes con los principios éticos. (Ver página 58).
- 2. Gobierno corporativo:** Se refiere a políticas que acogen los órganos de gobierno para ejecutar sus funciones de manera transparente, ve-raz, independiente, y en beneficio de la Organización y de sus diferentes grupos de interés. (Ver página 44).
- 3. Gestión de riesgo:** Evaluación y mitigación de los riesgos identifi-cados en las actividades de generación, distribución, transmisión y comercialización de energía. (Ver página 48).
- 4. Generación de electricidad:** Respuesta oportuna y efectiva a la de-manda de energía por medio de un equipo humano y tecnológico en toda la cadena de valor, que asegure la calidad en la prestación del servicio. Uso de fuentes renovables de energía que emitan menos contaminan-tes. (Ver página 20).
- 5. Innovación en productos y servicios:** Acciones para implementar pro-cesos, productos y servicios nuevos, incluyendo aquellos que permitan reducir impactos negativos en el medioambiente, enmarcadas en la pro-moción y el desarrollo de energías renovables en el país. (Ver página 65).

- 6. Atracción y retención del talento:** Iniciativas para mantener la motivación de los colaboradores, desarrollar competencias y atraer personal con com-petencias específicas. (Ver página 89).
- 7. Desarrollo y bienestar del talento humano:** Prácticas y políticas que se pro-mueven en la Organización con el fin de contar con un equipo sobresaliente, ca-paz, comprometido e integral en el plano personal y profesional. (Ver página 89).
- 8. Transmisión y distribución:** Gestión de las pérdidas en la transmisión y distribu-ción enmarcado en la disminución de costos y emisiones de CO₂. (Ver página 65).
- 9. Cambio climático:** Acciones para reducir impactos negativos en el medio ambiente enmarcado en la gestión de las emisiones de gases de efecto invernadero, contaminantes atmosféricos, objetivos de reducción y análisis de sensibilidad en términos de impacto financiero. (Ver página 84).
- 10. Indicadores de prácticas laborales y derechos humanos:** Comportamien-to acorde con los principios de respeto y promoción de los derechos de los colaboradores, asumidos por la Organización (igualdad, desarrollo, no discrim-inación, libertad de asociación). (Ver página 89).
- 11. Gestión de clientes:** Desarrollo de las operaciones de tal manera que satisfagan las necesidades y expectativas de los clientes. (Ver página 68).



Los principios y valores corporativos de Celsia son elementos que hacen parte del relacionamiento de los colaboradores de la Organización con los diferentes grupos de interés.



La relación de Celsia con sus distintos grupos de interés busca generar valor compartido, sostenerse en el tiempo y brindar oportunidades de desarrollo.

Los grupos de interés

Parte fundamental de la estrategia de Celsia es la construcción de relaciones de transparencia, respeto y mutuo beneficio con los individuos o grupos que podrían ser impactados por sus actividades o que pueden impactar el futuro de la Organización. Con los grupos de interés se genera valor compartido fundamentado en relaciones de largo plazo y compromiso con su desarrollo.

Para identificar sus grupos de interés relevantes, Celsia se basó en el impacto de sus acciones, el nivel de participación y la capacidad para generar riesgos y oportunidades. Con esta información, construyó su filosofía de actuación con cada uno de ellos.

La Organización cuenta con múltiples canales, diferentes estrategias de comunicación y diversos lenguajes visuales para alcanzar un alto nivel de efectividad y oportunidad con cada uno de los grupos de interés, valorando en el lenguaje y la información su composición, interculturalidad y distancia geográfica, entre otros.

La tabla siguiente muestra los grupos de interés identificados, su filosofía de actuación y los temas que los grupos de interés consideraron más significativos para Celsia. Esto se estableció con base en un proceso de diálogo acompañado por la entidad Compartamos con Colombia³.

³ Compartamos con Colombia es una fundación que tiene como propósito fortalecer el sector social, la cual ha trabajado con más de 180 fundaciones en el país y con empresas en el desarrollo de sus estrategias de responsabilidad social y de sostenibilidad. Además, entre sus líneas de acción está el trabajo con familias en sus estrategias de filantropía familiar.

Grupo de interés	Filosofía de actuación*	Medio de relacionamiento **	Temas relevantes ***
Accionistas e inversionistas	<p>Crear valor para los accionistas, crecer con rentabilidad, generar confianza, practicar el buen gobierno corporativo y gestionar adecuadamente los riesgos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Sitio web de inversionistas. • Línea de atención al inversionista. • Área de relación con inversionistas de la compañía. • Correo electrónico para los inversionistas. • Reporte de resultados trimestral (información relevante publicada en la Superintendencia Financiera y notas a los estados financieros publicadas en el sitio web "inversionistas"). • Teleconferencia trimestral de resultados. • Reuniones presenciales con analistas de firmas comisionistas, fondos de pensiones, fondos de inversión y fondos extranjeros. • Asamblea de Accionistas (ordinaria y extraordinaria). • Eventos coordinados por el área de relación con inversionistas (visitas a centrales, <i>roadshows</i>, reuniones con analistas, participación en eventos de inversionistas, entre otros). 	<ul style="list-style-type: none"> • Contar con políticas de buen gobierno corporativo, transparencia y ética. • Hacer uso eficiente de medios electrónicos. • Total cumplimiento de las regulaciones vigentes. • Información ampliada sobre los asuntos operacionales, comerciales, regulatorios y de riesgos. • Generar una cultura organizacional en torno a la sostenibilidad. • Preservar el medio ambiente y los recursos naturales. • Compromiso con el cambio climático. • Fortalecer a los proveedores. • Fortalecer las capacidades y competencias de las comunidades. • Asegurar la confiabilidad y disponibilidad de la energía.
Colaboradores y sus familias	<p>Promover el desarrollo profesional y personal de los colaboradores y contribuir al mejoramiento de su entorno familiar.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Grupos primarios. • Reuniones convocadas por la Presidencia. • Encuestas de opinión. • Acciones apoyadas con los medios de comunicación de la compañía. 	<ul style="list-style-type: none"> • Divulgación de la estrategia y claridad en las responsabilidades del cargo. • Desarrollo y bienestar de los colaboradores. • Equilibrio laboral y emocional. • Garantizar una comunicación altamente efectiva que responda a la necesidades de la organización. • Fomentar la innovación. • Generar una cultura organizacional en torno a la sostenibilidad. • Preservar el medioambiente y los recursos naturales. • Compromiso con el cambio climático. • Fortalecer a los proveedores. • Fortalecer las capacidades y competencias de las comunidades. • Acceso a energía a comunidades vulnerables al servicio de la energía. • Promover en los clientes el consumo responsable de la energía. • Investigar energías renovables. • Desarrollar plan de relacionamiento con grupos de interés. • Contar con políticas de buen gobierno corporativo, transparencia y ética. • Asegurar la confiabilidad y disponibilidad de la energía.
Clientes	<p>Prestar servicios que satisfagan las necesidades de los clientes, cumpliendo con las promesas de valor, promoviendo la eficiencia energética y creando un vínculo emocional con ellos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Vía telefónica. • Reuniones específicas cuando se requiere. • Oficinas comerciales. • Puntos de atención, puntos de pago y puntos de atención telefónica. • Servicios en línea en la página web. • Oficina telefónica 24 horas. • Medios electrónicos. • Eventos de formación al cliente. 	<ul style="list-style-type: none"> • Confiabilidad en la prestación del servicio. • Disponer de múltiples canales de relación para facilitar la atención y solución satisfactoria a las necesidades de los clientes con medios de atención masiva, atención personalizada y servicios virtuales.
Proveedores	<p>Establecer relaciones de mutuo beneficio con los proveedores, contribuyendo a su desarrollo y procurando que sus actividades se enmarquen dentro de prácticas de desarrollo sostenible.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Correo electrónico y servicios disponibles en la web. • Reuniones proactivas y reactivas para evaluación del proceso para proveedores críticos. • Correo electrónico disponible en la web. • Eventos de relacionamiento. 	<ul style="list-style-type: none"> • Agilizar el trámite de los pagos. • Programas para potenciar a los pequeños proveedores. • Acompañamiento para formalizar y organizar pequeños proveedores locales. • Proveedores más significativos y más riesgosos. • Capacitación en requisitos y procedimientos. • Exigencia de requisitos en seguridad industrial y salud ocupacional, así como en asuntos socioambientales. • Charlas de seguridad industrial, salud ocupacional y socioambientales con proveedores.

Grupo de interés	Filosofía de actuación*	Medio de relacionamiento **	Temas relevantes ***
Comunidades	<p>Reconocer y respetar la institucionalidad y las características étnicas, culturales, sociales, políticas y económicas de las comunidades, fortaleciendo relaciones duraderas de crecimiento mutuo y fomentando el desarrollo de redes público-privado-civil.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reuniones con comunidades. • Talleres de trabajo participativo. • Oficina de atención a la comunidad. • Solicitudes y reclamos de las comunidades • Talleres de trabajo. • Convocatorias públicas. • Proyectos de inversión social. 	<ul style="list-style-type: none"> • Fortalecimiento de la relaciones entre la compañía y la comunidad. • Acompañamiento de los procesos organizativos y liderazgos locales. • Mejoramiento de la calidad de vida en temas como: empleo, acceso a la salud y calidad de la educación. • Restitución de condiciones de vida frente a los impactos que podría ocasionar los proyectos en etapa de diseño y construcción. • Fortalecer las capacidades y competencias de las comunidades. • Preservar el medioambiente y los recursos naturales. • Compromiso con el cambio climático.
Asociaciones y agremiaciones	<p>Participar activamente aportando conocimientos con el propósito de promover las condiciones apropiadas para el desarrollo exitoso de los negocios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reuniones convocadas por los gremios. • Participación en las cámaras y los comités relevantes para el negocio. • Comunicaciones electrónicas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Participación activa e involucramiento en los temas del sector. • Apoyo a las iniciativas lideradas desde los gremios y asociaciones, sujeto a que estas iniciativas posibiliten la sostenibilidad de la empresa en el largo plazo. • Gestionar alianzas continuamente. • Fortalecer las capacidades y competencias de las comunidades. • Preservar el medio ambiente y los recursos naturales. • Compromiso con el cambio climático
Entidades gubernamentales	<p>Ser un interlocutor relevante, confiable y propositivo con las entidades gubernamentales y regulatorias en pro del desarrollo adecuado del negocio.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reuniones convocadas por las entidades. • Comunicaciones de carácter legal. 	<ul style="list-style-type: none"> • Apoyo a las iniciativas lideradas desde los gremios y asociaciones, que permitan la sostenibilidad en el largo plazo.
Medio ambiente	<p>Realizar todas las actividades de las compañías, teniendo en cuenta el cumplimiento de la legislación ambiental vigente, reducir los impactos ambientales y buscar un uso eficiente de los recursos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mediante las autoridades ambientales y representantes de la comunidad. • Reuniones informativas y de concertación. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cumplimiento legal. • Acciones voluntarias para reducir los impactos ambientales negativos.

* Filosofía de actuación de la Organización frente a sus grupos de interés.

** Medio de relacionamiento con el grupo de interés mediante el cual se identifican expectativas.

*** Temas relevantes que debe abordar Celsia según la percepción del grupo de interés.

Gobierno corporativo

Marco de gobierno corporativo

Celsia cuenta con un marco de gobierno corporativo alineado con su matriz, Grupo Argos S.A., que define de manera detallada los derechos, los deberes y las responsabilidades dentro de los cuales interactúan sus órganos de gobierno, los administradores y colaboradores.

En este sentido, todas las actuaciones de Celsia se enmarcan en principios de transparencia, lealtad, diligencia y ética, buscando siempre que sus decisiones sean las más beneficiosas para la compañía.

Para dar cumplimiento a los estándares nacionales, el marco de actuación de Celsia en materia de buen gobierno se encuentra regido por disposiciones contenidas en los Estatutos Sociales y por el Código de Buen Gobierno Corporativo adoptado desde 2008, el cual ha sido ampliamente divulgado y se encuentra disponible para su consulta en la página web www.celsia.com. El Código compila los derechos de los accionistas, la manera como pueden interactuar con la compañía, con sus directores, sus administradores y los canales de comunicación.

Este documento también reglamenta la conformación y el funcionamiento de la Asamblea General de Accionistas, de la Junta Directiva y sus comités de apoyo, los mecanismos y órganos de control interno y externo, los principios y las reglas de conducta, la reglamentación para el tratamiento de los conflictos de interés, los mecanismos para la solución de estos y algunas disposiciones relacionadas con los grupos de interés, entre otros asuntos.

Estructura de gobierno

Asamblea General de Accionistas

Es el órgano supremo de gobierno de la compañía y está conformada por los accionistas inscritos en el Libro de Registro de Acciones que sean titulares de acciones con derecho a voto, obrando por sí mismos o por sus representantes o apoderados, reunidos con el quórum y las demás condiciones estatutarias, o mediante reuniones no presenciales, según se establece en las disposiciones legales.

En 2012, la Asamblea de Accionistas se reunió en sesión ordinaria, el 27 de marzo, aprobando, entre otros, reformas a los estatutos sociales que incluyeron el cambio de denominación social. La reunión contó con la participación de accionistas propietarios de 596.443.278 acciones, equivalentes al 82,89% del total de las acciones en circulación.

Junta Directiva

Es el órgano de enlace entre la compañía y sus accionistas e inversionistas. Entre sus principales responsabilidades se encuentra la de aprobar, orientar y revisar la estrategia, los principales proyectos, la política de administración de riesgos, los presupuestos y el plan de negocios, así como velar por el adecuado funcionamiento de los sistemas de control, de administración de riesgos y de cumplimiento de los asuntos legales.

Presidente Junta



José Alberto Vélez Cadavid
Presidente Grupo Argos S.A.

Juntas Directivas:

Grupo de Inversiones Suramericana S.A.
Bancolombia S.A.
Grupo Nutresa S.A.
Cementos Argos S.A.



Gonzalo Alberto Pérez Rojas
Presidente Suramericana S.A.

Juntas Directivas:

Bancolombia S.A.
Grupo Nutresa S.A.
Fasecolda



Juan David Uribe Correa
Presidente Negocio Inmobiliario de Grupo Argos S.A.

Juntas Directivas

Banca de Inversión Bancolombia S.A.
Internacional de Llantas S.A.
Teccnova
Socoda S.A.S.
Grupo Nutresa S.A. (suplente)



Alberto Gómez Ramírez
Abogado y asesor empresarial
Miembro independiente



Ángela María Orozco Gómez
Socia Research and Opportunities, experta en asuntos de comercio exterior
Miembro independiente

Juntas Directivas:

Fundación Tejido Humano
Fundación Mario Santodomingo



Juan Benavides Estévez-Bretón
Profesor Asociado Universidad de los Andes, experto en asuntos de energía
Miembro independiente



Manuel Ignacio Dussan Villaveces
Consultor Independiente, experto en asuntos de energía
Miembro independiente

Evaluación de la Junta Directiva

En 2012, la Junta Directiva de Celsia fue evaluada por un consultor externo que la calificó como un órgano de mandato sólido, bien conformado, efectivo y en evolución, que da cumplimiento a los requerimientos locales y que se destaca por su interés en incorporar las mejores prácticas para juntas directivas, descritas en estándares internacionales.

La evaluación arrojó como aspectos para mejorar la necesidad de trabajar con mayor profundidad en los asuntos estratégicos, para lo cual se propuso desarrollar un plan de acción anual para la Junta Directiva y otorgar más tiempo dentro de las reuniones para la deliberación de estos temas.

Adicionalmente, se recomendó continuar con el plan de actualización de los miembros de la Junta Directiva en asuntos relacionados con el negocio, teniendo en cuenta los cambios regulatorios, en tecnología y elementos del negocio.

Por último, la evaluación midió algunos indicadores como el porcentaje de asistencia de sus miembros a las reuniones, el cual fue de 90,4%.

La Junta Directiva de Celsia realizó once reuniones presenciales y tres no presenciales.

Comités de la Junta Directiva			
Nombre	Definición	Integrantes	Frecuencia de reunión
Comité de Auditoría	Tiene como principal objetivo evaluar y controlar las gestiones relacionadas con el control interno y la gestión de riesgos de la compañía.	<ul style="list-style-type: none"> • Compuesto por tres miembros independientes. • Otros asistentes al comité: Presidente, auditor Corporativo, revisor Fiscal, vicepresidente de Asuntos Corporativos (secretario del Comité). 	Mínimo una vez al trimestre.
Comité de Buen Gobierno Corporativo Nombramientos y Retribuciones	Tiene como objetivo principal, supervisar los procesos de la Junta Directiva, su desempeño y remuneración, así como el establecimiento de las políticas que deben observarse en los procesos de selección, evaluación, compensación y desarrollo de todos los colaboradores.	<ul style="list-style-type: none"> • Compuesto por un miembro independiente y dos no independientes. • Otros asistentes al comité: Presidente, auditor Corporativo, vicepresidente de Gestión Humana y Administrativa, vicepresidente Financiero, vicepresidente de Asuntos Corporativos (Secretario del Comité). 	Mínimo una vez al semestre.
Comité Financiero y de Inversiones	Tiene como objetivo principal evaluar las políticas de manejo de inversión y desinversión, endeudamiento y manejo de excedentes, así como el monitoreo de presupuesto y la posición financiera de la compañía.	<ul style="list-style-type: none"> • Compuesto por un miembro independiente y dos no independientes. • Otros asistentes al comité: Presidente, vicepresidente Financiero, vicepresidente de Asuntos Corporativos (secretario del Comité). 	Mínimo una vez al semestre.

Resultados Encuesta Código País

El 30 de abril de 2012, Celsia diligenció la Encuesta Código País correspondiente al periodo 2011. En el tercer trimestre de 2012, la Superintendencia Financiera de Colombia publicó los resultados de la mencionada encuesta y en ella, Celsia se ubica como una de las cinco compañías del subsector de empresas de servicios públicos que adoptan el mayor número de medidas.

Gobierno Corporativo EPSA

La política de gobierno corporativo de EPSA se encuentra establecida en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno Corporativo. Dicha política se fundamenta en preservar y mantener la integridad y la ética empresarial, asegurar la adecuada administración de los asuntos de la compañía y de su responsabilidad social, dentro del marco de respeto de los derechos de quienes en ella invierten y de los diferentes grupos de interés con quien tiene relaciones.



Todas las actuaciones de Celsia se enmarcan en principios de transparencia, lealtad, diligencia y ética, buscando siempre que sus decisiones sean las más beneficiosas para la compañía.

GESTIÓN DEL RIESGO



Sistema de gestión de riesgos

La gestión de riesgos en la Organización está concebida como un proceso de análisis sistemático de las situaciones que pueden obstaculizar el logro de los objetivos estratégicos, operativos y financieros, así como los asuntos medioambientales y sociales asociados al entorno en el que opera, con el propósito de adoptar responsablemente las acciones y los mecanismos que contribuyan a la sostenibilidad.

Para la definición del Sistema de Gestión de Riesgos se adoptó la norma técnica sobre administración de riesgos ISO 31000, la cual traza lineamientos de general aceptación.

Las compañías tienen definida una política de riesgos que establece el marco general de actuación para la gestión de los riesgos de toda naturaleza que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos.

Cada área es responsable por la gestión integral de sus riesgos. No obstante, mediante el apoyo de las áreas de Riesgos y Seguros y de la Auditoría Interna, se acompaña metodológicamente el proceso de gestión.

Adicionalmente, los Comités de Auditoría de las respectivas Juntas Directivas de Celsia y EPSA, conformados por miembros independientes de ellas, supervisan, entre otros asuntos, la identificación de eventos o situaciones que pueden afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos y la efectividad de la gestión de riesgos. Además, monitorean las medidas adoptadas para evaluar su razonabilidad y cumplimiento.

Celsia, EPSA y CETSA están expuestas a riesgos de diversas categorías, los cuales se relacionan a continuación:

- **Riesgos estratégicos**

Incluyen aquellas situaciones que pueden afectar el cumplimiento de la estrategia y la generación de valor para los accionistas.

- **Riesgos operacionales**

Incluyen situaciones que pueden impactar los procesos, los proyectos, las personas, el cumplimiento de las leyes y las reglamentaciones, entre otros.

- **Riesgos puros o fortuitos**

Incluyen los eventos que pueden afectar la operación y los activos de las compañías, entre otros, por situaciones no predecibles de daño en los activos.

- **Riesgos financieros**

Relacionados con hechos que pueden afectar la estructura financiera de las compañías y su posición de solidez frente al mercado.

No obstante que estén incluidos en las categorías de riesgos estratégicos, se debe resaltar que por la naturaleza de los negocios en que operan la Organización, existe una alta exposición a los fenómenos de la naturaleza que afecten los niveles de hidrología de los ríos que proveen los caudales de agua para la generación de energía eléctrica. Estos riesgos son controlados y monitoreados, con el fin de prevenir y mitigar situaciones que pongan en vulnerabilidad los objetivos de negocios.

Los siguientes son los riesgos estratégicos identificados en las compañías, los cuales son monitoreados y controlados permanentemente, con el fin de prevenir y mitigar situaciones que puedan afectar el logro de los objetivos planteados.

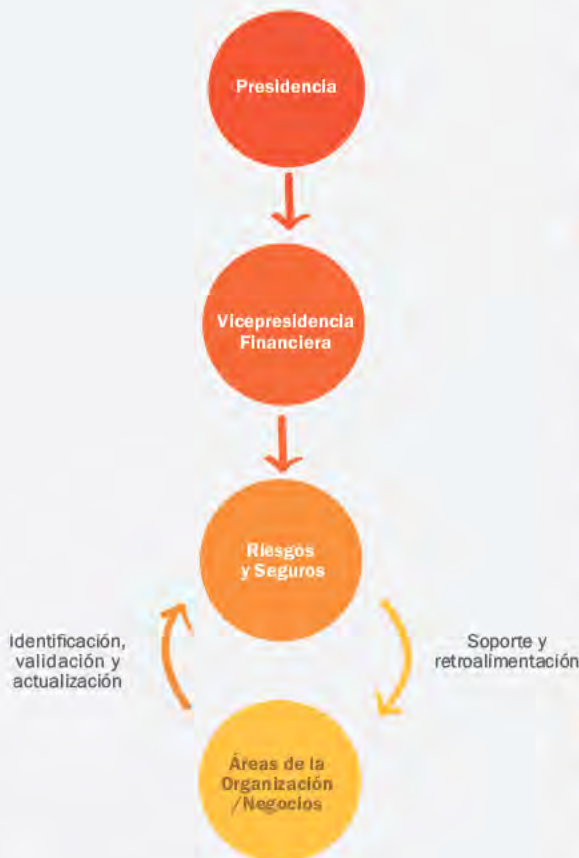
Riesgos estratégicos		
Nombre del riesgo	Descripción	Mitigación
Cambios en la regulación energética en Colombia, que afecten de forma adversa la operación de los activos, su rentabilidad o la consecuente continuidad del negocio.	El Estado, como garante de la prestación de servicios públicos, puede intervenir en forma imprevista la regulación, afectando la expectativa de operación, inversión y uso de los recursos naturales, variables que determinan la rentabilidad del negocio.	Seguimiento continuo a las variables que pueden generar cambios regulatorios adversos para las compañías, con el propósito de prevenir y mitigar sus efectos.
Afectación social y ambiental en la operación, y en la construcción de las centrales de generación.	<p>Históricamente, la construcción y operación de las centrales de generación fue realizada por el Estado, con pleno control de la legislación, para actuar de una manera autónoma.</p> <p>Con la promulgación de la Constitución Política de Colombia de 1991 y las posteriores regulaciones para la protección del medioambiente, la construcción y operación de centrales de generación, requiere el cumplimiento de mayores requisitos, los cuales, en ocasiones superan las expectativas de inversión previstas, afectando la rentabilidad y operación de los activos de las compañías.</p>	Cumplimiento estricto del plan social y ambiental determinado.
Incumplimiento de las Obligaciones de Energía Firme.	La planeación energética relacionada con la confiabilidad del sistema eléctrico colombiano se construyó y se promulgó a partir de la inversión privada, sin un horizonte claro de disponibilidad de combustibles para generar en periodos de escasez del recurso hidráulico y continuar con el proceso de expansión. Por lo anterior, el no disponer de combustibles se puede afectar el cumplimiento de las Obligaciones de Energía Firme cuando el agente sea requerido por el sistema.	Fortalecimiento de la infraestructura requerida para operar con diferentes combustibles, garantizando mediante un excelente esquema de mantenimiento, la disponibilidad de los activos.

Riesgos estratégicos		
Nombre del riesgo	Descripción	Mitigación
<p>Imposibilidad de restituir las operaciones relacionadas con la prestación de los servicios públicos o retraso en atender la demanda.</p>	<p>La confiabilidad en el suministro de la energía eléctrica se constituye en el elemento determinante para asegurar la productividad continua de los diferentes sectores de la economía, así como para garantizar la calidad de vida de la población. Por lo tanto, un evento que dificulte la prestación del servicio puede implicar una afectación general del país.</p>	<p>Evaluación de planes de mantenimiento, emergencia y continuidad de operaciones.</p>
<p>Retraso y sobrecostos en la construcción de proyectos.</p>	<p>La construcción de obras de infraestructura, particularmente de centrales de generación de energía eléctrica en Colombia, ha evidenciado en su desarrollo significativas variaciones respecto de los presupuestos, debido en gran medida a su complejidad técnica, al entorno social y ambiental en que se desarrollan y a la magnitud de los costos que implican.</p>	<p>Seguimiento riguroso al programa y presupuesto de construcción de proyectos, no obstante se garantice que los terceros contratados cumplan con las excelentes condiciones técnicas y administrativas para el desarrollo de dichos proyectos.</p>
<p>Afectación de los niveles de hidrología de los ríos que surten los caudales de agua para los activos de generación, derivados de los fenómenos de la naturaleza relacionados con el cambio climático.</p>	<p>Los fenómenos actuales de la naturaleza asociados al cambio climático, afectan el nivel de los ríos, situación que incide en los caudales requeridos para operar las centrales.</p>	<p>Fortalecimiento de los planes de mantenimiento de las cuencas que alimentan los ríos que proveen agua a las centrales.</p>

Alcance y enfoque para la gestión de riesgos



Responsabilidad de la gestión del riesgo y de las crisis



La gestión de riesgos en Celsia se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgos y Seguros, adscrita a la Vicepresidencia Financiera. Allí se establece la política, los lineamientos y la metodología para la gestión de riesgos de las compañías que conforman la Organización. Esta Gerencia realiza el seguimiento a la administración de ellos.

Estrategias de respuesta al riesgo

Para los riesgos catalogados como estratégicos, operacionales y financieros, las compañías mantienen una supervisión permanente de alto nivel, sobre las acciones que propenden su mitigación.

En relación a los riesgos puros, se implementan esquemas de transferencia al mercado asegurador mundial, en el cual el seguro asume los riesgos de baja probabilidad y alto impacto. Dependiendo del tipo de riesgo, se decide si se retiene por la Organización mediante los diferentes mecanismos que existen o si se le da un tratamiento especial.

Hacia dónde vamos

En 2013, la Organización continuará con la aplicación de la metodología de gestión de riesgos a los principales procesos y proyectos dentro de las compañías.

Gestión de proveedores

Celsia y EPSA cuentan con políticas, procesos y procedimientos enfocados a la gestión de proveedores, los cuales contemplan etapas de registro, clasificación, selección, evaluación de desempeño, monitoreo y propuestas de mejora.

Todos los procesos de evaluación, monitoreo y mejoramiento incluyen criterios técnicos, administrativos, comerciales y legales, aspectos económicos, ambientales y sociales, de acuerdo con el tipo de industria, y los riesgos identificados en el proveedor.

Para garantizar transparencia y rigor en el proceso de contratación de servicios y productos, EPSA tiene un comité interdisciplinario de calificación de proveedores, el cual analiza y valida las calificaciones de desempeño de cada proveedor, sugiere acciones de mejora frente a estos, analiza su evaluación e incumplimientos que afecten la operación de la compañía, aprueba el plan de inspecciones a proveedores, y propone las acciones para el seguimiento de ellos.

Qué hemos hecho

Interacción con los proveedores

Los canales de comunicación establecidos con los proveedores son de carácter convencional. Se destaca el uso del correo electrónico, la página web, la vía telefónica y las entrevistas. Vale la pena resaltar otros como los indicados a continuación:

Línea de Transparencia

Celsia y EPSA cuentan con un canal telefónico gratuito para que los proveedores y otros grupos de interés informen de manera confidencial las irregularidades y presuntas faltas éticas que estén relacionadas con las actividades de la Organización.

i-Proveedor

EPSA cuenta con una comunidad que funciona por medio de un portal en Internet a disposición de sus proveedores. Allí pueden encontrar información correspondiente a órdenes de compra, entradas o recibo de materiales y servicios, facturas y certificados tributarios.

Jornada de Proveedores

EPSA realiza cada dos años una reunión con sus proveedores, la cual tiene como objetivo fortalecer las relaciones, informar sobre la empresa, sus proyectos y los temas de contratación. Adicionalmente, en la programación se incluyen temas de formación para los proveedores en asuntos sociales, ambientales y de calidad. Otro de los objetivos de la jornada es hacer un reconocimiento a proveedores destacados. En 2012 participaron más de 250 personas.

Emisión de certificados

Se realiza mediante solicitudes canalizadas en la página web de EPSA. Estos certificados permiten que la compañía, en las órdenes de compra o contratos, certifique la calificación obtenida por los proveedores.

Gestión de riesgos en proveedores

La Organización tiene identificados a los proveedores críticos, teniendo en cuenta aspectos económicos, sociales, ambientales, entre otros. Con ellos se desarrollan acciones de monitoreo y acompañamiento, encontrando oportunidades que generen beneficio mutuo y que mitiguen los riesgos asociados. De igual forma, en las relaciones contractuales se implementan cláusulas que promueven la gestión de los riesgos por parte de los proveedores.

En las tablas siguientes se incluyen algunos de los resultados del análisis realizado sobre el 100% de los proveedores críticos.

Análisis de proveedores críticos	Celsia	EPSA (*)	Total
Número de proveedores críticos, los cuales fueron analizados de acuerdo con los riesgos relacionados con variables sociales (derechos humanos, laborales, entre otros), ambientales y económicos	248	468	716
Número de proveedores críticos con cláusulas ambientales, sociales y éticas o de gobierno corporativo, en los contratos	4	468	472

Proveedores críticos calificados con riesgos altos en EPSA (*)	Variables		
	Económico	Ambiental	Social
Número de proveedores con riesgos calificados como altos, relacionados con variables sociales (derechos humanos, laborales, entre otros), ambientales y económicos	15	2	4
Auditorías realizadas a proveedores de alto riesgo	13	2	4
Planes de acción generados por las auditorías	5	0	4

(*) Incluye CETSA.



Celsia tiene como filosofía de actuación con sus proveedores establecer relaciones de mutuo beneficio con ellos, contribuyendo a su desarrollo y procurando que sus actividades se enmarquen dentro de prácticas de sostenibilidad.

Desarrollo y monitoreo de proveedores

La Organización es consciente de que los proveedores son sus socios estratégicos. Por eso, definió una filosofía de actuación que promueve el desarrollo de ellos.

En 2012, EPSA llevó a cabo actividades encaminadas al mejoramiento de los procesos con los proveedores, entre las cuales vale la pena destacar:

Apoyo en la implementación del Sistema de Gestión Calidad NTC 6001

En convenio con la Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Acopi), se brindó apoyo a ocho proveedores que iniciaron su proceso de formación para implementar el Sistema de Gestión de Calidad NTC 6001.

Capacitación en transporte de mercancías peligrosas

EPSA brindó capacitación a 16 proveedores de mercancías peligrosas en temas de transporte y manejo, contribuyendo así a mejorar las prácticas en esta actividad, teniendo como base el Decreto 1609 de 2002 que reglamenta este tipo de trabajo.



EPSA, además, cuenta con un procedimiento para efectuar inspección a los proveedores críticos o estratégicos. Los aspectos que se validan en las visitas están relacionados con la gestión de temas técnicos, de calidad, logística, atención al cliente, ambiental, social y de recursos humanos. Adicional a esto, la compañía efectúa interventoría a las contrataciones críticas.

Por último, y basada en la importancia de promover el desarrollo de las comunidades donde opera, la Organización realizó el 53% de sus compras a proveedores locales.

Hacia dónde vamos

La Organización tiene previsto a mediano plazo:

- Desarrollar las competencias del personal de los proveedores estratégicos con el fin de homologarlas con las de EPSA.
- Iniciar un programa integral de reconocimiento en aspectos sociales, ambientales y de calidad, bajo el marco de la filosofía de actuación con los proveedores.

Riesgos relacionados con el agua

La gestión de los riesgos relacionados con el agua es un tema de gran importancia para la Organización, tanto desde la perspectiva de sus operaciones como la del relacionamiento con sus grupos de interés.

Por eso, se implementan y aplican herramientas para la predicción de precios de Bolsa y generación de energía, las cuales tienen en cuenta el comportamiento hidrológico de las corrientes aprovechadas. Con esa información se valora el riesgo del portafolio comercial, para lo cual se usan herramientas como la información histórica de las variables precio de Bolsa, generación real y simulación de escenarios hidrológicos, para proyectar los precios y tener una generación ajustada a los escenarios hidrológicos esperados.

De otro lado, en las zonas donde se ubican las centrales se identificaron actividades económicas que pueden afectar la disponibilidad y calidad del recurso hídrico. A estas situaciones se les hace un seguimiento permanente para gestionar las medidas correctivas requeridas.

Qué hemos hecho

La Organización evalúa permanentemente los efectos ambientales que se presentan en las plantas y centrales en operación. En cada una de ellas se cuenta con instructivos y protocolos para garantizar la eficiencia en la operación y el mantenimiento respetando el medioambiente y las relaciones de vecindad.

Se cumplió con las exigencias de las autoridades ambientales sobre el caudal ecológico en las centrales que lo requerían (Amaime, Río Cali, Río Piedras e Hidromontañas) mediante la implementa-

ción de métodos precisos y confiables de medición que garantizan la entrega del caudal ecológico.

Por su parte, EPSA realizó vertimientos para controlar las inundaciones en invierno y mejorar la calidad del agua del Río Cauca en verano. De igual forma, se hicieron vertimientos de agua del embalse de la central del Bajo Anchicayá y se limpiaron los desarenadores de las pequeñas centrales hidroeléctricas, a excepción de la central de Río Cali. Esto se hizo en cumplimiento de las medidas de manejo establecidas en las licencias ambientales y los planes de manejo ambiental correspondientes.

Fuentes de agua afectadas por la operación			
Nombre del recurso hídrico afectado	Empresa	Volumen captado cada año en MMm ³	Alto valor para la biodiversidad
Río Piedras	Celsia	78,65	No
Río Grande	Celsia	84,28	No
Río Magdalena	Celsia	3,41	No
Río Anchicayá, Río Verde y Río Dagua	EPSA	2.156,23	Sí
Río Amaime	EPSA	147,48	No
Río Cali	EPSA	70,82	No
Río Cauca	EPSA	3.454,44	No
Río Tuluá	CETSA	52,6	No
Río Riofrío	CETSA	96,4	No
Río Calima y Río Bravo	EPSA	296,28	No
Río Prado	EPSA	1.424,1	No

Hacia dónde vamos

La Organización elaborará el diagnóstico de los consumos y usos del agua en los afluentes vecinos a las centrales de generación; a partir de allí podrá contar con un plan de acción para el cuidado de las cuencas y el mejoramiento de los consumos. Adicionalmente, dará continuidad a las actividades de monitoreo hidrológico y de calidad de agua de los afluentes a las centrales.

Otro punto importante sobre el que trabajará será en la articulación institucional y gremial, con el fin de continuar participando en la reglamentación de la Política Nacional para la Gestión Integral del Recurso Hídrico.

Ética y transparencia

Comprometidas con la ética y la transparencia empresarial, Celsia y EPSA adoptaron un conjunto de prácticas y herramientas de gobierno corporativo, en los cuales se relacionan los principios, políticas y normas que rigen su actuación, la de sus administradores y la de sus colaboradores.

Ambas empresas incluyen en sus Códigos de Buen Gobierno, la existencia y reglamentación del Comité de Auditoría y del Comité de Buen Gobierno Corporativo, Nombramientos y Retribuciones, conformados por miembros de las respectivas Juntas Directivas. Estos Comités tienen

como función apoyar la gestión de las Juntas Directivas, contribuyendo con el fortalecimiento de la transparencia en la preparación de la información financiera y en la actuación ética de los colaboradores.

La Organización, mediante diversos medios de comunicación interna, difunde información acerca del comportamiento que deben adoptar y reflejar los colaboradores, en los diferentes escenarios en que se desempeñen, siempre bajo la premisa del respeto a las personas, al medio ambiente y al patrimonio de las sociedades.

Para monitorear el cumplimiento de sus Códigos de Buen Gobierno Corporativo y las presuntas faltas a la ética y a la transparencia empresarial, las compañías disponen de un medio de comunicación exclusivo y confidencial denominado Línea de Transparencia.

La Línea de Transparencia es un canal telefónico para que los grupos de interés informen de manera reservada y anónima cualquier situación no ética o de exposición a riesgos que puedan afectar la integridad de los colaboradores, de los bienes de las compañías o de su información.

Esta Línea es atendida por personal externo e independiente. La Auditoría Interna de las compañías realiza seguimiento a los casos y el resultado es informado a los Comités de Buen Gobierno Corporativo, los cuales analizan con la administración los asuntos reportados.

Qué hemos hecho

Celsia y EPSA realizaron campañas de sensibilización frente a la ética y la transparencia, fundamentadas en las acciones que deben adoptar los colaboradores de acuerdo con el profesionalismo, la integridad y el respeto en las relaciones con el entorno en el que operan las compañías.

Adicionalmente, Celsia y EPSA implementaron un mecanismo mediante el cual los colaboradores declaran confidencialmente sus potenciales conflictos de interés, los cuales son analizados por el área de auditoría interna para ser puestos a consideración del Comité de Buen Gobierno Corporativo, Nombramiento y Retribuciones correspondiente.

Mediante la Línea de Transparencia se recibieron cinco reportes, a los que se les realizó seguimiento.

Además, se le informó al Comité de Buen Gobierno Corporativo, Nombramiento y Retribuciones para que, junto con la administración de las compañías, analizara los casos.

En todas las situaciones la administración fue la encargada de aplicar los respectivos llamados de atención. Cabe destacar que no fueron reportados incidentes de corrupción ni comportamientos anticompetitivos.

Hacia dónde vamos

En 2013 se avanzará en campañas de sensibilización con los diferentes grupos de interés para que hagan un uso efectivo de la Línea de Transparencia.

Casos presentados a la Línea de Transparencia			
	Celsia	EPSA	Total
Número de casos presentados	2	3	5
Relaciones laborales	1	2	3
Seguridad y uso de bienes	0	1	1
Cumplimiento de las obligaciones laborales de los contratistas	1	0	1

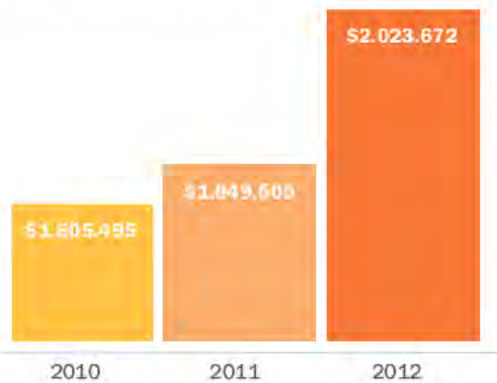
DESEMPEÑO ECONÓMICO

Central Meriléctrica, ubicada en Barrancabermeja, Santander, con capacidad de generación a gas de 167 MW.

Principales cifras financieras

Para mayor comprensión, a continuación se presentan, de manera gráfica, las principales cifras financieras consolidadas de Celsia, las cuales se explican en detalle en el Informe de gestión de la Junta Directiva y la Presidencia y en los estados financieros.

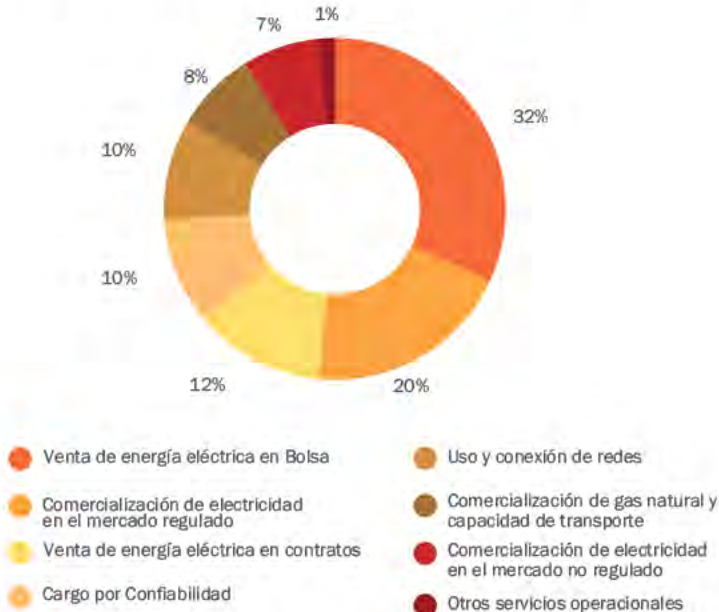
Ingresos operacionales consolidados (en millones de pesos)



Crecimiento de los ingresos

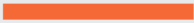
9,4%

Composición de los ingresos operacionales consolidados

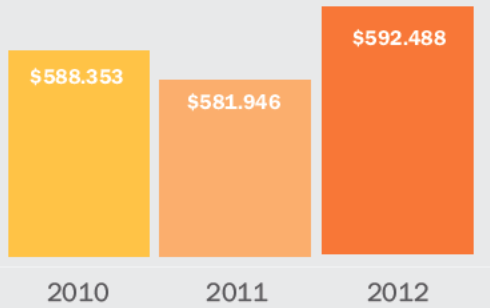


Actividad	Ingresos*
Venta de energía eléctrica en Bolsa	646.197
Comercialización de electricidad en el mercado regulado	397.437
Venta de energía eléctrica en contratos	245.896
Cargo por Confiabilidad	209.343
Uso y conexión de redes	194.337
Comercialización de gas natural y capacidad de transporte	152.912
Comercialización de electricidad en el mercado no regulado	146.215
Otros servicios operacionales	31.335

*Cifras en millones de pesos.

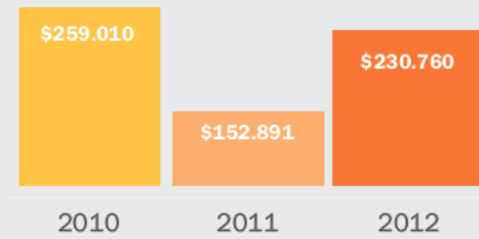


Utilidad operacional



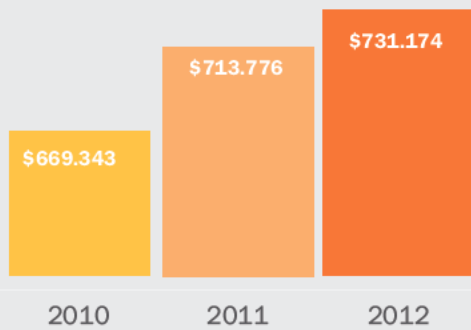
Crecimiento
↑ 2%

Utilidad neta



Crecimiento
↑ 51%

Ebitda



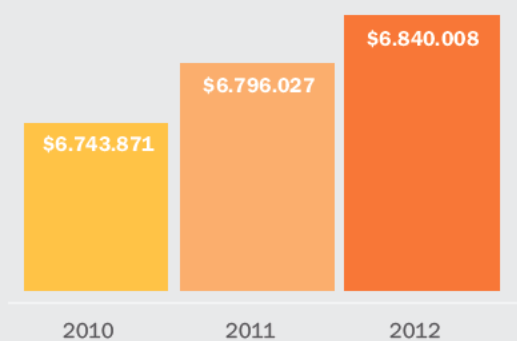
Crecimiento
↑ 2,4%

Margen Ebitda
↑ 36,13%

Cifras en millones de pesos.

Comportamiento del balance

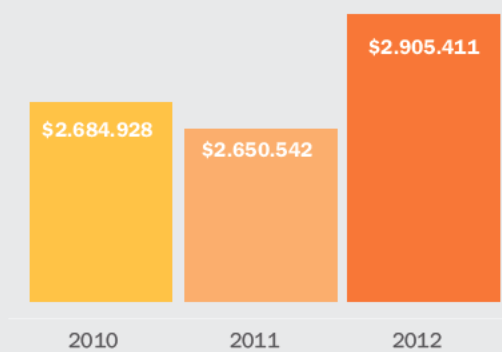
Activos consolidados



Pasivos consolidados e interés minoritario



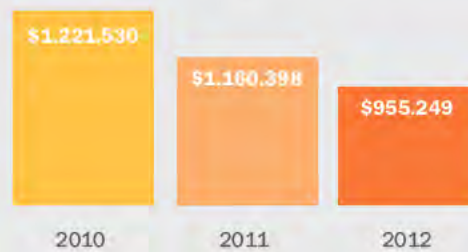
Patrimonio



Cifras en millones de pesos.

Comportamiento del balance

Deuda neta consolidada



Cifras en millones de pesos.

Comportamiento histórico de la acción de Celsia



Desarrollo e innovación

La innovación hace parte del ADN de la Organización. El enfoque innovador brinda fortaleza a los negocios relacionados con energías no convencionales, a la gestión desde la demanda, la investigación en redes inteligentes, la generación distribuida, el transporte eléctrico y el diseño de proyectos que permitan generar nuevo conocimiento.

Qué hemos hecho

Celsia y EPSA centran sus esfuerzos en materia de innovación en tres líneas de progreso:

Líneas de progreso	
Desarrollo de nuevos productos	La Organización identificó y evaluó soluciones a las necesidades de los clientes, las cuales fueron consolidadas a partir de las investigaciones de mercado. En ese sentido, EPSA desarrolló nuevos productos, hoy incluidos en su portafolio comercial, como Casa Segura, Servicios en Línea, Kioscos Virtuales, Créditos y Microseguros y la Red de verificación de Identidad.
Energías renovables	Mediante la investigación y tomando como base referentes mundiales en el tema, la Organización trabajó en la identificación y en la elaboración de un estado del arte sobre nuevas tecnologías relacionadas con energías renovables y mercados de consumo de estas, lo cual le permitió hacer análisis de casos de negocio para la evaluación de su implementación. También se invirtieron cerca de \$584 millones en estudios, que ayudan a viabilizar el proyecto de construcción de un parque eólico solar de 19,9 MW en la zona norte del país y el inicio de cinco proyectos de energía solar. Adicionalmente, se continúa con investigaciones para hacer una conversión limpia de carbón a gas natural y a otros subproductos.
Eficiencia energética	EPSA mantiene un enfoque hacia el cliente final fortaleciendo las alianzas con los grupos de investigación y desarrollo, con el fin de emprender estrategias de nuevos canales y mecanismos de análisis que permitan ser más eficientes en el consumo de energía. Además, obtuvo de Colciencias el derecho a contar con un beneficio tributario gracias a sus avances en el proyecto de redes inteligentes (<i>Smartgrid</i>). A estos esfuerzos en materia de innovación se les debe sumar la capacidad, la creatividad y el conocimiento del talento humano de la Organización, el cual presentó 242 ideas innovadoras, de las cuales 13 derivaron en nuevos proyectos. Algunas de estas iniciativas se fortalecieron con alianzas entre la universidad, la empresa y el Estado.



Para la Organización, la innovación se encuentra en sus centrales, proyectos y negocios. Este enfoque de trabajo brinda una visión de progreso frente a los desarrollos que exige la competitividad del sector.

Hacia dónde vamos

Consecuentes con el ADN planteado en las estrategias corporativa y competitiva, la Organización construirá un sistema de gestión de innovación, en el cual se incluirán algunos de los siguientes proyectos:

Proyecto de Innovación para desarrollar		
Desarrollo de nuevos productos	Energías renovables	Eficiencia energética
<ul style="list-style-type: none"> • Investigaciones en producción limpia de energía. • Ruta y vigilancia tecnológica, inteligencia competitiva, gestión del conocimiento y necesidades regulatorias. • Apoyo a las iniciativas del programa Colombia Inteligente. 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrada en operación de la pequeña central hidroeléctrica Bajo Tuluá. • Entrada en operación del proyecto hidroeléctrico Cucuana. • Desarrollo de los proyectos de paneles solares. 	<p>Proyecto de bombillas ahorradoras:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Proyecto de regulación de tensión. • Desarrollo de redes inteligentes (<i>Smartgrid</i>). • <i>EnergyWe</i>.

Colombia Inteligente: El programa Colombia Inteligente es una iniciativa multisectorial de los sectores eléctrico y de telecomunicaciones, así como de los centros de investigación, que tiene como objetivo el desarrollo de “una nación comprometida con un programa de energía sostenible donde todos los sectores hagan uso eficiente de los recursos energéticos, preservando el medioambiente con niveles adecuados de calidad y en concordancia con políticas, planes, acciones y servicios que integren diferentes fuentes de energía, redes eléctricas y tecnologías de información y telecomunicaciones con una participación activa de la demanda”.

Smartgrid (redes inteligentes): *Smartgrid* es un concepto en el cual la red de energía genera y distribuye electricidad de una manera confiable, segura (físicamente y ante ciberataques), económica, eficiente, ambientalmente amigable y segura para la integridad del público y los trabajadores. El concepto incorpora tecnologías, productos y servicios de generación, transmisión y distribución de energía hasta los equipos del consumidor final utilizando tecnologías avanzadas de sensores, comunicaciones y controles.

EnergyWe: Este proyecto de EPSA busca implementar una herramienta web que permita visualizar y realizar análisis de consumos, proyecciones y comparativos de la demanda de los clientes finales de energía eléctrica.



Gestión de la relación con los clientes

El relacionamiento con los clientes es vital para la Organización. Por ese motivo, se definió una filosofía de actuación con ellos, al considerarlos como uno de sus principales grupos de interés. Esta filosofía busca generar relaciones que satisfagan sus necesidades cumpliendo con las promesas de valor, promoviendo la eficiencia energética y creando un vínculo emocional que los acerque cada vez más a las compañías.

La Organización mantiene una adecuada y permanente comunicación con sus clientes, generando información de doble vía para conocer sus necesidades y expectativas, paso fundamental para el desarrollo de los planes de trabajo planteados.

De igual forma, se realizan mediciones con el fin de tener la percepción del servicio prestado y aplicar los correctivos necesarios para mejorar la calidad de la atención y el servicio.

Qué hemos hecho

Satisfacción de los clientes

En Celsia la medición de satisfacción se realiza anualmente a los clientes del mercado mayorista. En 2012, este trabajo arrojó resultados positivos, muy superiores a los del periodo anterior.

Las acciones de mejoramiento fueron implementadas en el transcurso del año y permitieron optimizar el soporte de facturación y el acceso a la información de manera más oportuna gracias al uso de la página web de Celsia.

En EPSA, la medición de satisfacción se realiza cada dos años, la cual tiene como base los clientes de energía residencial y los clientes de energía del mercado mayorista.

En la comercialización de energía en el mercado regulado, la medición en 2012 se hizo mediante la investigación de la Comisión de Integración Energética Regional (CIER), llamada “Encuesta Regional de Satisfacción de los Clientes Residenciales”.

Resultados de la encuesta de satisfacción de clientes de Celsia						
Descripción / Año	2009	2010	2011	2012	Meta	% cubrimiento
Cientes del negocio de comercialización de gas natural	N/A	89%	80%	98%	80%	100%
Cientes del negocio de venta de energía	N/A	80%	88%	97%	80%	100%

Esta encuesta midió el Índice de Satisfacción con la Calidad Percibida (ISCAL), en el que se incorporan cinco factores relevantes en la prestación del servicio: suministro de energía, atención al cliente, factura, imagen de la empresa e información y comunicación.

Las principales acciones de mejoramiento orientadas a satisfacer las necesidades de calidad de servicio fueron la remodelación de oficinas para la atención de personas con discapacidad y movilidad reducida, la implementación de comunicaciones dirigidas a clientes residenciales y mipymes sobre el uso eficiente de la energía, el desarrollo de nuevos canales para la atención y el pago virtual de los servicios y las inversiones en la redes

de 34,5 kV y 13,2 kV que permitieron disminuir la duración de las interrupciones del servicio.

En la comercialización de energía mayorista la medición de la satisfacción se realiza por medio de una evaluación cuantitativa. Dicha encuesta aplica para los clientes de energía eléctrica y mercado secundario de gas natural y respaldos del Cargo por Confiabilidad.

La más reciente medición de satisfacción de clientes realizada por EPSA se hizo en 2011. Contar con información oportuna, recibir buena atención, el buen precio, la facturación clara y darle mayor trascendencia a todas las acciones de servicio al cliente fueron las variables de mejoramiento más importantes para la prestación del servicio.

Resultados de la encuesta de satisfacción de clientes de EPSA						
Descripción / Año	2009	2010	2011	2012	Meta	% Cubrimiento
Cientes del negocio de comercialización a clientes residenciales	N/A	78%	N/A	68%	*	*
Cientes del negocio de energía en el mercado mayorista	87%	N/A	86%	N/A	80%	84,2%

* La medición de satisfacción de clientes realizada en 2012 tuvo un cambio de metodología, la cual no permitió la comparación con las mediciones realizadas en años anteriores y cuya meta era 80% de satisfacción. Esta metodología también cambió la forma de calcular el porcentaje de cubrimiento.



Contar con información oportuna, recibir buena atención, el buen precio, la facturación clara y darles mayor transcendencia a todas las acciones de servicio al cliente fueron las variables de mejoramiento más importantes para avanzar en la prestación del servicio.

La satisfacción del cliente de CETSA se evalúa cada dos años por medio de una encuesta que en 2008 y 2010 que presentó como resultados un índice de 80,1% y 80,2% de satisfacción.

En 2012, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD) midió el Nivel de Satisfacción de Usuarios en 55 ciudades de Colombia. En esta medición, CETSA obtuvo el mejor resultado del país, gracias a una calificación de satisfacción de 94,9%.

Atención de clientes y retroalimentación

En la estrategia de relacionamiento con los clientes se dispone de diferentes canales para facilitar la atención y solución a sus necesidades. En ese sentido, la Organización tiene a disposición de sus clientes diferentes estrategias para este fin, las cuales se describen a continuación.

• Atención masiva

EPSA cuenta con una línea gratuita de atención telefónica que funciona las 24 horas del día durante toda la semana. Esta línea sirve para solicitar la gestión de daños, hacer reclamos y entablar solicitudes comerciales. Anualmente, los clientes realizan 475.230 llamadas, con una efectividad en la gestión por parte de la empresa del 94%. El nivel de atención de las llamadas en menos de 20 segundos es del 82%.

EPSA también cuenta con 14 oficinas comerciales (13 de EPSA y una de CETSA) y 14 puntos de atención y pago en 24 municipios del Valle del Cauca. Allí se tramitaron 544.503 solicitudes de los clientes, con un tiempo de atención y espera inferior a 12 minutos.

Se recibieron 33.399 solicitudes de reclamos; de ellos el 16% fue resuelto a favor del cliente. El plazo medio de resolución de las reclamaciones fue de dos días, cumpliendo con la meta trazada. Del total de reclamaciones, en 171 de los casos se interpusieron recursos por vía gubernativa, de los cuales 46 fueron fallados por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD) a favor del cliente.

• Atención personalizada

En EPSA, los clientes no regulados, industriales, comerciales, empresas constructoras y conjuntos residenciales que realizan consumos superiores a 2.000 KWh/mes tienen a su disposición un grupo de ejecutivos de cuenta y asesores empresariales o residenciales que prestan atención personalizada y ofrecen servicios adicionales a la energía.

En 2012, se incorporaron 390 nuevos clientes empresariales, de los cuales 46 pertenecen al mercado no regulado (43 de EPSA y tres de CETSAs), alcanzando una retención del 98,5%. En el mercado residencial, se consiguieron 6.019 nuevos clientes como producto de los convenios realizados con constructoras durante el año.

• Atención virtual

EPSA lanzó en 2012 la plataforma de servicios en línea, ubicada en su sitio web, canal de relación virtual para consulta, pago de facturas y atención de solicitudes y reclamos. Por este medio se realizaron 11.053 transacciones de las cuales 9.606 fueron pagos de servicios.

En las cinco principales oficinas comerciales se instalaron kioscos virtuales, una alternativa tecnológica que permite a los clientes la autoconsulta y la emisión de duplicados de facturas de energía. El número de duplicados generados por los agentes comerciales se redujo en un 18% (1.754 facturas promedio mes) a partir de la implementación de los kioscos, la cual se realizó en junio. La instalación de estos terminales ha contribuido favorablemente al relacionamiento con los clientes, quienes han demostrado su satisfacción por las nuevas oportunidades de interacción comercial con la compañía.

Asimismo, EPSA desarrolló actividades para profundizar en la generación de vínculos emocionales con la comunidad en general. Algunas de estas acciones fueron:

- La ampliación de la red de puntos de recaudo del servicio de energía.
- El programa Vigías de la Energía, dirigido a estudiantes de últimos grados de secundaria, quienes enseñan a su comunidad escolar los beneficios del uso eficiente de la energía en el colegio y en sus hogares. El programa llegó a 37.770 estudiantes y profesores de 22 instituciones educativas del Valle del Cauca.
- La actualización técnica y normativa de 600 técnicos electricistas de 22 municipios del norte y del centro del Valle del Cauca, lo que permitió fortalecer la actividad laboral al certificar a estas personas bajo las normas técnicas RETIE la cual los homologa para obtener la matrícula de técnico acreditado por el Consejo Nacional de Técnicos Electricistas (Conte).

- Con el apoyo de la Asociación de Juntas de Acción Comunal de nueve municipios del Valle, se capacitó a 63 líderes comunales en temas de uso eficiente de la energía, deberes y derechos de los usuarios, contenido de la factura y acciones de responsabilidad social y ambiental. Gracias a estos líderes se multiplicó la información a un número aproximado de 11.080 personas integrantes de sus comunidades.
- La realización de jornadas de atención en quince municipios del Valle y de ocho comunidades del Alto y Bajo Anchicayá, donde no se dispone de oficinas para la atención al cliente. En estas jornadas se atendieron a 570 personas. Con ellas se realizaron actividades de reconexión al servicio, se les dio solución a sus reclamaciones y se les orientó en el uso eficiente de los electrodomésticos y en los canales de relacionamiento como la Oficina de Atención 24 horas.

Prácticas destacables

EPSA desarrolló convenios con empresas constructoras y promotoras de vivienda para la instalación de redes eléctricas y comercialización de energía en 11.120 potenciales viviendas. Con estos convenios, la compañía aseguró ventas de energía futuras y contribuyó a disminuir los costos de las viviendas de interés social y prioritario.

En 2012, con una inversión \$6.761 millones, se construyeron las redes eléctricas para nuevos proyectos urbanísticos permitiendo la conexión de 6.019 hogares.

Para este año, EPSA mantendrá el compromiso de aportar las redes eléctricas de distribución y comercialización de energía de los proyectos urbanísticos que se desarrollen en el suroccidente del país. Además, aportará las redes eléctricas y los servicios de asesoría energética para 3.286 familias del Valle del Cauca que recibirán su vivienda nueva como parte del Programa de Vivienda Gratuita del Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio.

En 2012, EPSA realizó un plan de consecución de clientes en la ciudad de Bogotá, donde se fortaleció la fuerza de ventas y se segmentó y focalizó el mercado. Gracias a esta incursión en la capital del país, la compañía adquirió 61 nuevos clientes que aportarán en 2013, 63,4GWh/año, un 94% más de la energía actual comercializada en esa ciudad.

De igual forma, continuó con el ofrecimiento de un portafolio de productos enfocados a clientes empresariales y residenciales, que incluye servicios de mantenimiento de equipos, diseño y construcción de proyectos eléctricos, programa de optimización del recurso energético y optimización del sistema de iluminación, entre otros.

Se destaca también la implementación de nuevos servicios complementarios al suministro de energía dirigidos a los clientes residenciales, así como la comercialización de los productos EPSA Seguros y EPSA Créditos, los cuales brindan a los clientes de estratos socioeconómicos 1, 2 y 3, aseguramiento ante eventos inesperados y la posibilidad de acceder al sistema financiero con tasas competitivas.

El programa Navidad es una Nota permitió estrechar relaciones con los clientes, gracias a la cercanía que generó con la comunidad al brindar opciones de entretenimiento. En 2012 se programaron conciertos gratuitos con la Orquesta Filarmónica de Cali y se realizaron las novenas de Navidad, actividades que acercaron masivamente a los vallecaucanos a EPSA.

Hacia dónde vamos

Con el objetivo de tener un conocimiento constante de los clientes acerca del servicio prestado, se implementará en las plataformas digitales, como la página web, mecanismos y servicios que permitan a los clientes la consulta de información acerca de consumos y liquidación de facturas. Además, se aprovechará la interacción de los servicios en línea para obtener su información, tener retroalimentación y así fortalecer los procesos de negociación, operación y facturación.

EPSA, a partir de los resultados de la encuesta de satisfacción de clientes del mercado regulado, trabajará en mecanismos que permitan informar a los clientes cómo hacer un uso eficiente de la energía. Además, buscará la forma de optimizar las notificaciones previas a las interrupciones de energía y promoverá la información sobre los deberes, derechos, riesgos y peligros a los que está expuesto el cliente.

En cuanto a los resultados de la encuesta de satisfacción de clientes del mercado mayorista, se validará el mecanismo de consulta al cliente utilizado hasta el momento y se ajustará en los aspectos necesarios para obtener más información de cara al mejoramiento de la atención.

Asimismo, se agilizará la firma y facturación de los contratos de los diferentes negocios de la Gerencia de Mercado Mayorista, por medio de la implementación de la firma digital en estos documentos. A esto se sumará la instalación de dispositivos calificadoros de servicios en las oficinas comerciales de EPSA, para conocer la opinión sobre el servicio.

EPSA prevé un crecimiento en las ventas de multiservicios, impulsadas principalmente por los servicios de ingeniería y construcción de proyectos eléctricos. Asimismo, trabajará en el fortalecimiento de la colocación de la tarjeta EPSA y la masificación de pólizas de vida y hogar.

DESEMPEÑO AMBIENTAL





El Río Piedras abastece la central hidroeléctrica de Celsia que lleva el mismo nombre, ubicada en Jericó, Antioquia. La Organización está comprometida con la sostenibilidad, protegiendo el entorno y generando bienestar en las áreas de influencia de sus centrales y proyectos.

Gestión ambiental

La Organización está comprometida con la protección del entorno y los recursos naturales en el área de influencia de sus proyectos y centrales, lo cual se refleja en el sistema de gestión ambiental que se ejecuta en el plano corporativo y en cada una de las empresas donde participa.

El sistema incluye el cumplimiento de requisitos legales y la prevención y la gestión de los impactos ambientales y sociales. Sus elementos más importantes son el uso eficiente de los recursos naturales, el seguimiento y la mitigación de los impactos ambientales y la reducción de ellos cuando sea posible técnica y económicamente, el fortalecimiento de los mecanismos de participación ciudadana, el relacionamiento interinstitucional y la creación de alianzas estratégicas público-privadas.

La política ambiental de Celsia hace parte del Sistema de Gestión Integral de la compañía. La Gerencia Socioambiental se encarga de implementar el sistema en los procesos corporativos. Por su parte, EPSA cuenta con una política de sostenibilidad implementada mediante un modelo de gestión ambiental y social que aplica para todos sus procesos. Este modelo comprende el diseño

y ejecución de las estrategias para aportar a la sostenibilidad de los negocios y está basado en el análisis del contexto y en la caracterización de los grupos de interés.

La Organización toma como referente la norma ISO 14001:2004, para desarrollar sus sistemas de gestión ambiental. Esta certificación está vigente para la planta Merilétrica, así como para las centrales hidroeléctricas, la sede administrativa y el almacén Palmira de EPSA.

Qué hemos hecho

En 2012 Celsia y EPSA tuvieron importantes avances en materia ambiental. A continuación se destacan los más importantes:

- La Organización creó áreas dedicadas a la gestión social y ambiental, tanto en Celsia como en EPSA.
- EPSA obtuvo la renovación de la certificación del sistema de gestión ambiental. Esta renovación también fue otorgada a la planta Merilétrica de Celsia.
- La Organización inició la implementación del programa de manejo de residuos sólidos y líquidos por parte de los contratistas y colaboradores.



Zona de captación, central Hidromontañitas

Inversiones ambientales	
Costos, gastos e inversiones ambientales	2012
Inversiones y gestión de residuos	766
Inversiones y control de emisiones atmosféricas	56
Administración del sistema de gestión ambiental	999
Educación y formación	16
Permisos, trámites con la autoridad ambiental y otros	155
Sanciones	
TOTAL	1.992

Cifras en millones de pesos.

Hacia dónde vamos

Celsia tiene como meta incorporar en sus procesos de negocios las variables de la gestión ambiental, con el fin de fortalecer el desarrollo de un sistema integral de gestión sólido con capacidad de respuesta frente a los requerimientos de orden social, ambiental y de riesgo ocupacional.

EPSA prevé, en el mediano plazo, continuar con la implementación de su modelo de gestión ambiental que permita el uso eficiente de los recursos, acatando los lineamientos del Modelo de Sostenibilidad de la Organización.

Ecoeficiencia






Para la Organización, la ecoeficiencia tiene un valor preponderante al hacer parte de su Modelo de Sostenibilidad. Su objetivo es generar acciones para reducir progresivamente los impactos negativos en el medioambiente, enmarcándolas en políticas de cambio climático y uso racional de los recursos. Para esto, se hicieron diferentes actividades orientadas a la creación de procesos ecoeficientes, las cuales se describen en este capítulo.

Qué hemos hecho

La Organización realiza monitoreo de indicadores de desempeño en variables como la captación de agua, el consumo de energía y la generación de residuos sólidos. Esta actividad le permite hacer seguimiento a los impactos sobre el recurso natural y las actividades del negocio.

Como resultado de la gestión en temas de ecoeficiencia, se destaca:

- La habilitación del sistema de control automático del caudal ecológico en la central hidroeléctrica Río Piedras, el cual permite hacer mediciones permanentes y garantizar el caudal ecológico.
- El inicio de la recuperación de las purgas de los enfriadores evaporativos de la central termoeléctrica de Zona Franca Celsia, con lo cual se podrá tener un ahorro estimado de 50.000 metros cúbicos anuales de agua tratada y filtrada.
- La recuperación de un total de 15.500 litros de aceite hidráulico en las centrales hidroeléctricas de EPSA.
- El uso de bujes fabricados en polímeros auto lubricados que le permitió a EPSA eliminar el consumo anual de 60 Kg de grasa especial para turbinas.
- El mantenimiento preventivo en las centrales de EPSA que permitió la corrección temprana de fugas de aceite en tuberías, servomotores de distribuidores de turbina y de válvulas de entrada.
- La instalación de diez puntos ecológicos para la clasificación de residuos en la subestaciones de EPSA. Además, se instalaron tanques de contención de aceites en ocho subestaciones. Gracias a esto, la compañía obtuvo ingresos no operacionales por \$866 millones por la venta de excedentes industriales.
- La recuperación de 125 toneladas de materiales usados en transmisión y distribución de energía, los cuales equivalen a \$327 millones.
- La disminución del consumo de energía en 30.598 KWh en 337 clientes del municipio de Buenaventura, por medio de la normalización de instalaciones internas y la entrega de kits de bombillos ahorradores.

Desempeño de los principales indicadores de ecoeficiencia			
Captación de agua	Consumo de gas natural	Consumo de electricidad	Generación de desperdicios
			
9.081,47 MMm³	416,3 MMm³	386.926,3 GJ	73.393,1 
Captación total en m³	Consumo de combustibles líquidos en Kgal	Consumo total de energía indirecta en GJ	Total residuos en t
9.081.471,07	5.027,21	34.089,6	No peligroso 73.214,4 Peligroso 178,7
Captación para Enfriamiento	ACPM	Consumo de electricidad autoproveída	Reutilizados, reciclado compostados
2,33	50,7	352.836,7	No peligroso 71.669,0 Peligroso 22,1
Captación para generación de electricidad	Diesel		Usados como combustible
9.081.372,50	4.933,2		No peligroso Peligroso 36,8
Captación total en oficinas	Gasolina		Enviados a rellenos
96,23	39,5		No peligroso 677,0 Peligroso 26,2 Otros *
Fuentes superficiales	Aceite industrial		No peligroso 868,4 Peligroso 93,7
79,12	3,9		
Acueductos municipales	Combustibles gaseosos en Mm³		
17,11	416,45		
Agua reutilizada y/o reciclada	Gas natural		
159,5	416,3		
	GLP gaseoso		
	0,1		

Celsia con el fin de gestionar y evitar pendientes ambientales realizó la disposición final de aproximadamente 71.000 toneladas de excedentes industriales que se encontraban en las centrales de Río Piedras, Hidromontañas y Zona Franca Celsia.

* El cuadro en la columna Captación de agua presenta información adquirida en las plantas hidroeléctricas y termoeléctricas de la Organización y corresponde a aguas de escorrentía. La captación para oficinas no incluye las sedes administrativas de Medellín y Bogotá.

Hacia dónde vamos

La Organización tiene como propósito desarrollar actividades de ecoeficiencia que permitan:

- Avanzar en la tarea de cuantificar, minimizar, disponer y reutilizar adecuadamente los residuos líquidos y sólidos en sedes administrativas y operativas.
- Asegurar el uso eficiente y la disminución del desperdicio del agua.
- Promover el uso responsable de la energía en los clientes y colaboradores.
- EPSA dará inicio a la fase de diseño y construcción de un laboratorio para el análisis de bifenilos policlorados (PCB). Esta actividad la realizará con el apoyo de la Universidad del Valle.
- Cuantificar la huella de carbono y contar con un control del inventario de las fuentes de emisiones de gases de efecto invernadero que se emiten tanto en la operación de las centrales como en las áreas de soporte. Asimismo, gestionar prácticas, procedimientos, tecnologías y proyectos energéticos que promuevan la reducción de la huella de carbono y minimicen el impacto ambiental.
- Participar en la promoción y el desarrollo de energías renovables en el país.

Biodiversidad

Los proyectos de generación hidroeléctrica de la Organización están ubicados en las zonas rurales del país, las cuales se afectan con la remoción de tierras para el embalsamiento de agua y para la construcción de las vías de acceso a los activos de generación.

La afectación causada por la transmisión de electricidad se genera principalmente en zonas con escasa o mediana intervención humana, donde el mantenimiento de los espacios de servidumbre y el impacto sobre la biodiversidad está relacionado directamente con esta actividad.

La gestión en biodiversidad en Celsia y EPSA se direcciona, entonces, a la caracterización, protección y restauración de las principales especies de flora y fauna impactadas en el área de influencia directa de las centrales hidroeléctricas, subestaciones, líneas de transmisión y redes de distribución.

Qué hemos hecho

La Organización identificó y caracterizó los impactos que tiene su objeto de negocios en la biodiversidad de las áreas de influencia de las centrales donde opera. A raíz de esto, aplicó las medidas de manejo, mitigación y compensación ambiental necesarias. De igual forma, realizó alianzas con universidades y entidades estatales con el fin de fortalecer sus prácticas, bajo criterios de sostenibilidad, enfocadas en la conservación y protección de la biodiversidad.

EPSA desarrolló las siguientes acciones para el manejo de la biodiversidad:

- Reposición de cableado por cable ecológico.
- Cambio de postes de 12 metros por postes de 16 y 20 metros para mitigar el impacto de las actividades de poda sobre la vegetación arbórea, en zonas protegidas, de alto valor de biodiversidad y en nacimientos de agua y guaduales.
- Plan de capacitación a los colaboradores y proveedores para el mejoramiento de competencias en ejecución técnica de podas.
- Estudio fitopatológico de 36 árboles de palma de cera.

Estrategias de protección de la biodiversidad con participación de grupos de interés					
Distribución y transmisión			Operación de las centrales		
Origen	Originada en leyes o normativas.	Originada en leyes o normativas.	Iniciativa de la compañía.	Iniciativa de la compañía.	Originada en leyes o normativas.
Grupos de interés que participaron	Proveedores, colaboradores, gobiernos nacional, departamental y locales, Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca (CVC), Alcaldías de Andalucía, Palmira y Buenaventura, comunidad, estudiantes, población indígena.	<p>Hidroprado: Pescadores, comunidades de Aco Viejo, Patio Bonito y Yaporogos Taira, Alcaldía Municipal de Prado y Corporación Autónoma Regional del Tolima (Cortolima).</p> <p>Alto y Bajo Tuluá: Comunidades, CVC.</p> <p>Calima: Pescadores de la zona.</p> <p>Amalme: Pescadores de la zona.</p>	<p>Hidroprado: Instituciones educativas, Corporación Autónoma Regional del Tolima (Cortolima), Alcaldía Municipal.</p> <p>Alto y Bajo Tuluá: Instituciones educativas, CIDEA, comunidades, Alcaldía Municipal.</p>	<p>Hidroprado: Corporación Autónoma Regional del Tolima (Cortolima), comunidades.</p> <p>Salvajina: Corporación Autónoma Regional del Cauca (CRC), Comité de Cafeteros, comunidades.</p> <p>Alto y Bajo Anchicayá: Parques Nacionales Naturales (PNN).</p>	Autoridades ambientales e instituciones: Corporación Autónoma Regional del Tolima (Cortolima), Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, Universidad del Tolima, Fundación Proaves.

Estrategias de protección de la biodiversidad con participación de grupos de interés

Distribución y transmisión

Mejoramiento de capacidades de talentos humanos para la gerencia de distribución mediante capacitaciones en manejo silvicultural, legislación y conocimiento de áreas de reservas forestales declaradas por ley segunda de 1959.

Promoción y realización de un video institucional de la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca, sobre cómo realizar adecuadamente las podas.

Adquisición de equipos adecuados para realizar las acciones de poda de manera técnica y de menor impacto ambiental.

Hidroprado:
Repoblamiento piscícola en el embalse.

Instalación de aireadores en el canal de descarga de las turbinas y liberación de peces atrapados en las tuberías con el fin de evitar mortalidad de peces.

Alto y Bajo Tuluá:
Siembra de 66.392 árboles nativos en 434 Hectáreas y en 56 quebradas de la cuenca del río Tuluá.

Calima:
Desarrollo de estudios hidrobiológicos en once estaciones del río y del embalse Calima, para determinar funciones y estructuras importantes para el funcionamiento del ecosistema.

Amaime:
Monitoreo hidrobiológico en cinco estaciones del río Amaime para evaluar los impactos de la central sobre la flora y fauna del río.

Estudio de la condición actual de sabaleta *Brycon Henni*, en el río Amaime en el área de influencia de la central hidroeléctrica.

Río Cali:
Siembra de 50 árboles de cuatro especies nativas y una exótica en la cuenca del río Cali.

Operación de las centrales

Hidroprado:
Sensibilización ambiental por medio de vallas educativas alusivas a la conservación de la tortuga de río (*Podocnemis Lewyana*) y ecosistemas asociados.

Acciones de fortalecimiento de iniciativas de conservación por medio de los Proyectos Ambientales Escolares (PRAE).

Alto y Bajo Tuluá:
Conformación de dos grupos ecológicos para la conservación y el uso sostenible de la sabaleta *Brycon Henii*.

Realización de 21 proyectos ambientales con un alto contenido de conservación de la biodiversidad.

Conformación de seis grupos ecológicos cuyas actividades promovieron la conservación de la biodiversidad.

Hidroprado:
Apoyo a la liberación de especies a su hábitat natural.

Salvajina:
Mantenimiento de 8.635 árboles nativos, reforestados en microcuencas de las veredas Buenavista, La Meseta y El Arenal en el municipio de Suárez, Cauca.

Alianza con la Corporación Autónoma Regional del Cauca (CRAC) y el Comité de Cafeteros para la siembra de 280.000 árboles nativos asociados a cultivos de café, como cercos vivos, sombrío y protección de microcuencas.

Alto y Bajo Anchicayá
Formulación de un convenio con Parques Nacionales Naturales donde se definen las líneas de acción en educación ambiental, gobernabilidad, restauración ecológica y sistemas sostenibles.

Asesoría y acompañamiento de la academia por medio de la Facultad de Ingeniería Forestal de la Universidad del Tolima en la identificación y elaboración de las medidas de compensación propuestas al MADS para la aprobación del levantamiento temporal de la veda para 32 palmas de cera.

Estrategias y acciones implantadas y planificadas para la gestión de impactos sobre la biodiversidad

Estrategias de protección de la biodiversidad con participación de grupos de interés

	Distribución y transmisión		Operación de las centrales		
Metodología de determinación de la exposición a riesgos para la biodiversidad	Desarrollo de la matriz de impactos, diagnóstico y atención de peticiones, quejas y reclamos (PQR) de la comunidad y de administraciones municipales.	Identificación de impactos ambientales mediante diferentes metodologías como Leopold, Arboleda y Conessa.	Evaluación de las diferentes actividades del negocio con el propósito de identificar y tomar medidas frente a daños a la biodiversidad.		Monitoreo de la dinámica de la restauración ecológica, a partir de la regeneración natural, dentro de una magaparcera permanente, en el área de influencia del proyecto central hidroeléctrica Cucuana.
Planes para continuar	<p>Censo y caracterización forestal.</p> <p>Aprovechamiento y traslado de vegetación.</p> <p>Reforestaciones. Manejo de residuos vegetales.</p> <p>Alianzas institucionales.</p> <p>Sensibilización ambiental con comunidades y el mejoramiento de la vegetación asociada a la infraestructura eléctrica mediante poda técnica.</p>	<p>Hidroprado: Corto plazo: Formulación de plan de repoblamiento piscícola.</p> <p>Mediano plazo: Ejecución de plan de repoblamiento piscícola con 320.000 alevinos al año.</p> <p>Alto y Bajo Tuluá: Corto plazo: Mantenimiento de reforestación en 434 hectáreas.</p>	<p>Hidroprado: Corto plazo: Diseñar la valla acorde con el dibujo ganador en el concurso realizado con la comunidad.</p> <p>Mediano plazo: Instalar las vallas a la orilla del río.</p> <p>Alto y Bajo Tuluá: Corto plazo: Fortalecer los grupos ecológicos e implementar las acciones de conservación para la sabaleta.</p>	Continuar con los mantenimientos de las reforestaciones en Salvajina durante dos años más y con el apoyo logístico a este tipo de actividades en la zona.	Investigación en restauración ecológica por cuatro años para las palmas de cera.
Sistema de seguimiento y las áreas de la compañía encargadas de hacerlo	<p>Cumplimiento de cronogramas, planes de acción y presupuesto.</p> <p>Seguimiento por comités mensuales de las gerencias de: Distribución y de Gestión Ambiental y Social.</p> <p>Áreas encargadas: Gerencia de Gestión Ambiental y Social y Gerencia de Distribución.</p>	El sistema de seguimiento consistió en la realización de monitoreos hidrobiológicos, en donde se midió la efectividad de la acción establecida.	El seguimiento está a cargo de la Gerencia de Gestión Ambiental y Social.	El seguimiento está a cargo de la Gerencia de Gestión Ambiental y Social.	<p>Plan de monitoreo y seguimiento a la implementación de las medidas de compensación por el aprovechamiento de las palmas de cera en el proyecto hidroeléctrico Cucuana.</p> <p>Las áreas responsables son la Gerencia de Gestión Ambiental y Social y la Gerencia de Crecimiento y Desarrollo.</p>

Hacia dónde vamos

La Organización cumplirá con las actividades trazadas en el Modelo de Sostenibilidad, bajo el foco denominado “agua”, el cual tiene como objetivo tratar y cuidar de las cuencas hidrográficas y de la cubierta vegetal aledaña a las zonas de operación, desde su aprovisionamiento y uso hasta la disposición o vertimiento. En ese sentido, la Organización asume el compromiso de promover la conservación, la protección y la restauración de los ecosistemas de fauna y flora en las áreas de influencia directas.



Central hidroeléctrica Calima,
Valle del Cauca.

Cambio climático

La Organización, consciente de los impactos de sus decisiones y actividades en la sociedad y en el medioambiente, entiende que el crecimiento responsable es el centro de sus actividades. Por eso, mediante un comportamiento ético y transparente, contribuye a la sostenibilidad y responde a las necesidades del sector eléctrico, haciendo frente al reto de la lucha contra el cambio climático.

Qué hemos hecho

Por medio de la identificación de las necesidades expuestas en la matriz de riesgos ambientales, se establecieron programas que apuntan, entre otros, al uso eficiente de los recursos, el cual se encuentra enmarcado en el desarrollo de los siguientes programas a nivel en la organización:

- Eficiencia en el uso de combustibles.
- Uso eficiente y racional de energía.
- Uso eficiente y ahorro de agua.
- Ahorro en insumos y consumibles.
- Eficiencia en el uso de combustibles.

En 2012, Celsia realizó la primera estimación de CO₂:

Emisiones directas e indirectas	
Scope 1 en tCO ₂ e	757.170,89
Emisiones por la quema de combustibles fósiles en generación	737.386,68
Consumo de combustibles fósiles en vehículos	875,45
Pérdidas de SF ₆ en equipos	14 599 00
Scope 2 en tCO ₂ e	4.316,76

Emisiones de sustancias destructoras de la capa de ozono	
Fugas de gas en kg	
Monoclorodifluorometano (R22)*	129,11

* El potencial de calentamiento global para el R22 es de 1.780, con una duración atmosférica promedio de 12 años.



Celsia cuenta con instrumentos especializados para monitorear el clima, los ríos y las lluvias, con el fin de hacer seguimiento a las fuentes hídricas.

Adicionalmente, se realizó una sustitución del 11,5% (93 unidades) de los equipos de aire acondicionado que contienen el gas refrigerante Monoclorodifluorometano (R22), por equipos con refrigerantes R410A, R407C y refrigerantes con agua.

Todos los equipos nuevos de Celsia tendrán refrigerante ecológico 410A ó 407C, dando prioridad a los equipos 410A que son más eficientes energéticamente.

Hacia dónde vamos

Celsia definió compromisos de desarrollo con el objetivo de contribuir positivamente a la mitigación del cambio climático. Para esto, la compañía busca:

- Explorar y definir la factibilidad de nuevas prácticas, tecnologías y proyectos energéticos que promuevan la reducción de la huella de carbono y minimicen el impacto ambiental.
- Cuantificar la huella de carbono y contar con un control del inventario de las fuentes de emisiones de gases de efecto invernadero que se emiten tanto en la operación de las centrales como en las áreas de soporte.
- Participar en la promoción y el desarrollo de energías renovables en el país.

DESEMPEÑO SOCIAL

A young girl with dark hair styled in two braids with bangs is sitting at a desk in a classroom. She is wearing a white short-sleeved shirt under a blue and white checkered vest. She is holding an orange pencil in her right hand and looking towards the camera with a slight smile. The background is a blurred classroom with bookshelves and a window.

La Organización fundamenta su acción social en relaciones integrales, que aportan al desarrollo de las personas y de las comunidades que tienen vínculo con ella.

Desarrollo del capital humano

La Organización busca orientar el desarrollo profesional y humano de sus colaboradores. Por eso, valora el conocimiento y el aprendizaje, documentando y utilizando las experiencias para resolver problemas, anticiparse al mercado y proteger sus activos intelectuales.

Esta visión de crecimiento del capital humano apunta a cerrar la brecha existente entre los aspectos que la Organización requiere potenciar en sus colaboradores para el logro de los objetivos estratégicos y sus propios objetivos, lo cual se refleja en el Plan de Desarrollo Integral (PDI) de cada colaborador.

En el marco del Modelo de Gestión Humana por Competencias, el PDI es un proceso que permite atraer, fidelizar y desarrollar a los colaboradores y se convierte en un factor clave para los planes de carrera y de sucesión. El proceso se inicia en el momento de la vinculación y continúa con las etapas de inducción, entrenamiento, capacitación y formación.

Qué hemos hecho

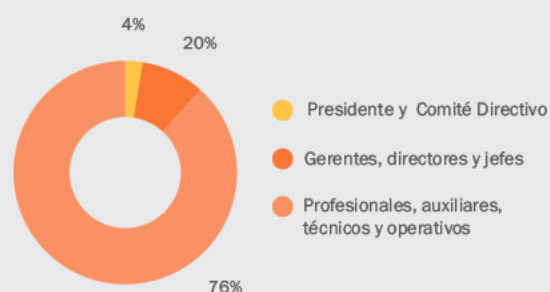
Actualmente, la Organización trabaja en la unificación de los modelos de gestión por competencias existentes en Celsia y EPSA. En este proceso se redefinen las competencias para apoyar la construcción de una plataforma de capacidades acorde con la estrategia organizacional.



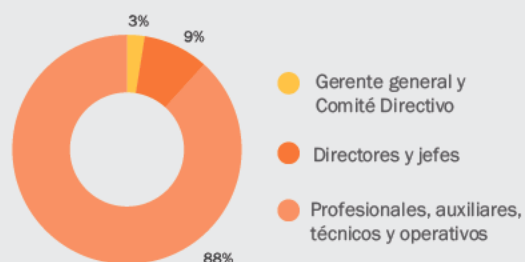
La cobertura del Plan de desarrollo Integral alcanzó en 2012 un 98%. El PDI ayuda a potencia la capacidad de los colaboradores en relación con lo que la Organización espera de ellos.

Distribución de colaboradores por categorías de cargos

Celsia	2012
Presidente y Comité Directivo	9
Gerentes, directores y jefes	46
Profesionales, auxiliares, técnicos y operativos	176
Total colaboradores	231



EPSA y CETSA	2012
Gerente General y Comité Directivo (gerentes)	20
Directores y jefes	73
Profesionales, auxiliares, técnicos y operativos	700
Total colaboradores	793



Distribución de colaboradores por tipo de contratación

Celsia	2012
Colaboradores directos a término indefinido	231
Colaboradores directos a término fijo	0
EPSA y CETSA	
Colaboradores directos a término indefinido	793
Colaboradores directos a término fijo	0



La tasa de rotación del personal en la Organización durante 2012 fue:

Celsia: 8,11 %

EPSA: 8,43 %

CETSA: 0 %

Retención del talento humano

La Organización, dentro de su programa de retención de talentos, brinda condiciones de desarrollo profesional, lo cual contribuye al buen clima laboral. Los indicadores de rotación de personal y de gestión del talento humano dan una noción acerca del sentido de pertenencia de los colaboradores y la satisfacción con su trabajo (ver destacado).

Celsia y EPSA entienden la necesidad de generar acciones que promuevan y aporten al desarrollo de los colaboradores y sus familias. En ambas compañías hay iniciativas que mantienen y mejoran la calidad de vida de las personas, contribuyendo a elevar los niveles de satisfacción, salud, bienestar y productividad.

Durante 2012, Celsia realizó un estudio de riesgo psicosocial en el cual se valoraron 164 colaboradores con un porcentaje de cubrimiento del 68,3% de la población laboral.

Dentro de los datos más relevantes del estudio se encuentran la positiva disposición de los colaboradores hacia el trabajo (95,1%) y la alta satisfacción laboral (99,4%). Según el estudio, la mayoría de los colaboradores cuenta con condiciones favorables de salud, bienestar y desempeño.

Adicional a esto, Celsia implementó el programa Estoy Contigo, dirigido a los colaboradores y sus cónyuges con el fin de orientarlos sobre su estado pensional, historia laboral y trámites requeridos, entre otros, buscando mejorar sus condiciones frente a una jubilación futura. En este programa participaron 84 personas.



La Organización, consciente de generar un ambiente que propenda por la salud y el bienestar de los colaboradores, desarrolló programas que ayudan a disminuir su accidentalidad.

Iniciativas de bienestar para colaboradores de Celsia

Iniciativa	Beneficiados
Seguro de vida y seguro de accidentes	231
Salud	134
Subsidio de alimentación	231
Salario emocional (día libre)	66

Iniciativas de bienestar para colaboradores de EPSA y CETSA

Iniciativa	Beneficiados
Salud	694
Subsidio de alimentación	77
Reconocimientos educativos	64
Subsidios de localización	118
Aporte a fondo mutuo de inversión	577
Préstamos por calamidad doméstica	9
Bonos por metas	792
Bonos no constitutivos de salario	615

Iniciativas de bienestar para colaboradores de EPSA y CETSA afiliados a Pacto Colectivo o sindicatos

Iniciativa	Beneficiados
Auxilio por defunción	17
Anteojos	172
Cirugía refractiva	1
Prótesis	5
Reconocimiento por pensiones a guardería y preescolar	93
Reconocimiento por pensiones a educación básica primaria	155
Reconocimiento por pensiones a educación básica secundaria	188
Reconocimiento para estudios universitarios y tecnológicos	193
Auxilio por matrícula	449
Becas para bachillerato	51

Accidentalidad de los colaboradores

Celsia	2009	2010	2011	2012
Índice de Lesiones Incapacitantes (ILI)	0,83	0,33	1,15	0,19
Número de accidentes laborales y casos de enfermedad laboral	3	3	5	6
EPSA	2009	2010	2011	2012
Índice de Lesiones Incapacitantes (ILI)	0,05	0,08	0,06	0,04
Número de accidentes laborales y casos de enfermedad laboral	39	32	27	22
CETSA	2009	2010	2011	2012
Índice de Lesiones Incapacitantes (ILI)	0,11	0,36	0,04	0,07
Número de accidentes laborales y casos de enfermedad laboral	3	8	1	3

Respeto y promoción de la libertad de asociación

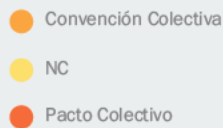
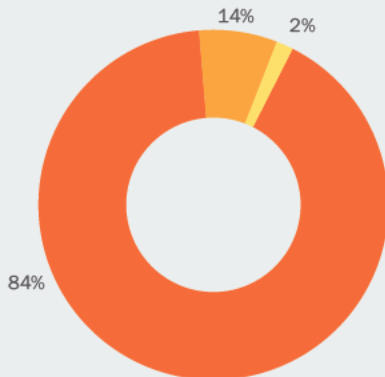
La Organización respeta y valora la libertad de asociación, reconoce la legitimidad de quienes ejercen la representación de los trabajadores y cuenta con total disposición para honrar los acuerdos colectivos que se suscriban.

Actualmente, Celsia no tiene sindicato ni Pacto Colectivo, mientras que EPSA y CETSA tienen cada una un Pacto Colectivo y un sindicato.

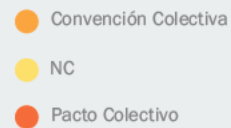
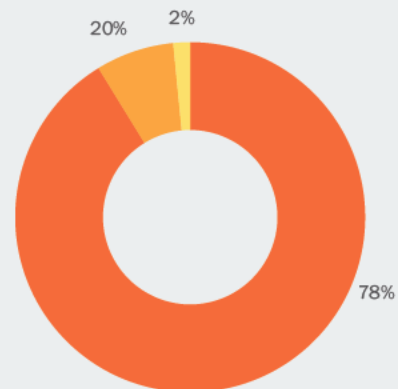
En las plantas de EPSA, el 20% de los colaboradores pertenece al sindicato, mientras que el 78% al Pacto Colectivo. En las plantas de CETSA, el 14% está afiliado al sindicato y el 84% al Pacto Colectivo.

El Pacto Colectivo en EPSA tiene vigencia desde 2013 hasta 2016.

Colaboradores por agrupación EPSA 2012



Colaboradores por agrupación CETSA 2012





Formación de colaboradores

Celsia y EPSA apoyan la formación de sus colaboradores de acuerdo con los planes de desarrollo que han diseñado para ellos, permitiendo el acceso a programas de formación y capacitación al interior de las compañías y con entidades externas.

El proceso de desarrollo integral de los colaboradores empieza en el momento de su vinculación; por tanto, las etapas de inducción y entrenamiento son parte de este proceso, que luego se fortalece con un Plan de Desarrollo Integral (PDI) y un Plan de Formación Individual (PFI).

La formación en la Organización se orienta al desarrollo integral de los colaboradores mediante la gestión dinámica del conocimiento y el desarrollo de las competencias técnicas y humanas requeridas para la consecución de los objetivos empresariales.

Los planes y las acciones formativas que se promueven y patrocinan facilitan el mantenimiento o adquisición de mayores niveles de competencia. La planificación de la formación parte del análisis de las necesidades, derivadas de la estrategia de

la Organización, para apoyar el cumplimiento de los objetivos allí planteados.

Durante 2012, en Celsia 119 personas, equivalentes al 52% de los colaboradores de la compañía, se beneficiaron de cursos, seminarios, conferencias, congresos, diplomados, estudios técnicos, tecnológicos, de pregrado y de postgrado.

Asimismo, EPSA orientó sus objetivos de formación para los colaboradores en tres dimensiones. La primera, la del ser, en la cual participaron 207 personas con una cobertura del 89%. En la segunda dimensión, la de saber hacer, se capacitaron 190 colaboradores, para una cobertura del 83% de la población laboral. En cuanto a la última dimensión, la del saber-conocimiento, participaron 201 colaboradores, para una cobertura del 87%.



Actividades de capacitación	
Programas internos	Inducción y cursos.
Programas externos	Cursos, seminarios, diplomados, foros, congresos y estudios formales.
Convenios con universidades y otras entidades	Convenios con la Universidad Javeriana, Univalle, Uniandes, Universidad Nacional, SENA, Unidad de conocimiento, Cidet, Eafit, Universidad del Norte, Universidad de Medellín, Ascort.

Evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional

Celsia cuenta con un modelo que mide el desempeño colectivo de la compañía. Este modelo hace parte del Sistema Estratégico de Compensación (SEC), que comenzó en 2010 y fue involucrando gradualmente a sus colaboradores.

En EPSA, el modelo de Gestión del Desempeño es un ciclo continuo de planificación, seguimiento y evaluación, que busca alinear los objetivos organizacionales con los aportes de cada una de las gerencias y de los colaboradores. Es así como cada persona recibe anualmente una retroalimentación directa de cómo ha sido su desempeño. La estrategia busca retener el talento de la empresa y brindar oportunidades de desarrollo para los colaboradores.

En 2012 la evaluación del desempeño involucró al 100% del personal. Los resultados obtenidos por cada colaborador se retribuyeron económicamente y se establecieron los planes de mejoramiento en los casos requeridos.

Hacia dónde vamos

Para dar seguimiento a la gestión del talento humano y continuar con el compromiso de ofrecerles posibilidades de desarrollo y crecimiento a

los colaboradores, se adelantarán las siguientes acciones:

- Actualización y ajustes al Modelo de Gestión Humana por Competencias y definición de competencias organizacionales.
- Definición del Modelo de Gestión del Desempeño con base en los objetivos trazados para cada colaborador y las competencias organizacionales que posee.
- Redefinición del Sistema de Compensación Fija y Variable y la población a cubrir con esta estrategia.
- Desarrollo de un modelo de gestión del conocimiento para garantizar la continuidad del negocio.
- Definición del plan de carrera y de sucesión para cargos críticos en la Organización.
- Establecimiento de un plan de vinculación de las familias de los colaboradores a la empresa, consecuente con la filosofía de actuación con este grupo de interés, definida en la estrategia corporativa.
- Incidencia en el desarrollo integral de los aliados para soportar la estrategia del negocio.
- Generación de cambio en la cultura interna, alineándola con los principios, valores y la estrategia de la Organización.

Desarrollo de comunidades

La estrategia de Celsia y EPSA para el desarrollo de comunidades se lleva a cabo con actividades propias de los negocios y con el apoyo de las fundaciones que hacen parte de la Organización.

Celsia

La compañía cuenta con una estrategia de relacionamiento con comunidades, la cual se pone en práctica en cada una de las centrales de operación. Esta estrategia se basa en las directrices de la gestión social y en los Planes de Manejo Ambiental (PMA) aprobados por el Ministerio del Medio Ambiente y Desarrollo Territorial y por las Corporaciones Autónomas Regionales con jurisdicción en las áreas de influencia de las centrales y los proyectos de generación de energía.

Para Celsia, la intervención social es de gran importancia. Gracias a ese vínculo se establecen medidas para el mejoramiento de la calidad de vida de las personas y familias que habitan en las áreas de influencia de las centrales y los proyectos, se fortalecen los procesos de información, comunicación, educación, formación integral, construcción de ciudadanía y los proyectos productivos en las organizaciones de base.

Qué hemos hecho

El concepto de inclusión se encuentra asociado a las directrices de gestión social en las zonas de influencia de las centrales en operación y de los proyectos. Por eso, la compañía adelantó en 2012 actividades y programas que beneficiaron a más de 18.000 personas, en los cuales invirtió más de \$650 millones.



Inversión en gestión social en Celsia 2012			
Zona de influencia de	Inversión	Número de personas beneficiadas	Proyecto
Zona Franca Celsia (Barranquilla, Atlántico)	\$ 25.953.200	600	Acciones de promoción de la salud.
	\$ 9.000.000	60	Promoción del liderazgo y la gestión pública.
Central Hidromontañas (Santa Rosa de Osos y Donmatías, Antioquia)	\$4.500.576	287	Dotación de útiles escolares.
		226	Mejoramiento de la calidad educativa en el tema ambiental sobre cambio climático.
	\$1.305.612	150	Fiesta de Navidad niños de las veredas Pan de Azúcar y El Caney.
Central Río Piedras (Jericó, Antioquia)	\$380.000	62	Dotación de útiles escolares.
	\$600.000	N/A	Mantenimiento vía Puente Iglesias.
	\$1.305.612	150	Fiesta de Navidad para los niños de la vereda La Viña.
Central Merilétrica (Barranquermeja, Santander)		11.137	Acercamientos y familiarización con comunidades.
		285	Formación integral de la población infantil y juvenil.
	\$116.818.535	120	Actividades culturales.
		300	Actividades deportivas con niños y jóvenes.
		31	Proyectos productivos.
		375	Programas de fortalecimiento institucional.
	\$133.983.368	4.800	Fiesta de Navidad.
	\$24.300.000	N/A	Impresión de revistas.
\$367.786.897	N/A	Honorarios del operador de los programas.	

Hacia dónde vamos

Para 2013, Celsia, consecuente con su Modelo de Sostenibilidad en su foco “buen vecino”, orientará algunos de sus proyectos hacia la ejecución de estrategias para el acceso a la energía en sectores de las zonas de influencia a los cuales no llega el servicio.

Estas son, otras de las metas establecidas:

Corto plazo

Implementar indicadores de gestión para la evaluación del relacionamiento y el impacto social en las centrales, los proyectos y las zonas de influencia donde adelante programas que beneficien a las comunidades.

Mediano plazo

Implementar los proyectos asociados al cumplimiento de los requisitos legales.

En el área de influencia de la central Hidromontañitas se ejecutarán acciones de promoción de la salud y prevención de enfermedades por medio de alianzas y convenios público-privados.

También se actualizará la caracterización socioeconómica de las áreas de influencia directa de Zona Franca Celsia (Barranquilla), Merilétrica (Barrancabermeja) y Río Piedras (Jericó), para reenfocar los proyectos sociales hacia acciones enmarcadas en el foco “buen vecino”.

Largo plazo

Continuar en la actualización de las medidas de manejo ambiental en el componente social de acuerdo con las necesidades de las áreas de influencia de las plantas y centrales en operación.

EPSA

Por su parte, EPSA orienta sus acciones hacia el desarrollo de estrategias de relacionamiento encaminadas a la construcción y el fortalecimiento de las relaciones con las instituciones públicas y privadas, las organizaciones de base y los grupos de interés.

La compañía cumple las obligaciones legales ambientales y sociales haciendo gestión social con las comunidades presentes en las áreas de influencia de sus centrales y activos. Trabaja, además, de manera articulada con la Fundación EPSA para adelantar procesos sostenibles en beneficio de estas.

EPSA cuenta con un modelo de trabajo para identificar zonas desprovistas del servicio de energía. Para llevar a cabo esta actividad detecta las necesidades, contacta a los líderes de la comunidad y a las entidades locales, promueve la gestión interinstitucional y posibilita que las comunidades accedan a un servicio de energía oportuno y de calidad.

Qué hemos hecho

Durante 2012 EPSA avanzó en el cumplimiento de los Planes de Manejo Ambiental (PMA), los cuales integran proyectos de educación ambiental, información y formación para las comunidades, promoción de las prácticas tradicionales de producción, mejoramiento de transporte fluvial

y vial, fortalecimiento a las organizaciones de base y generación de empleo.

De igual forma, trabajó en los planes sociales de sostenibilidad, que buscan aportar al desarrollo integral a partir de la gestión conjunta de proyectos con las comunidades del área de influencia de las centrales en construcción y operación.

Inversión en gestión social en EPSA 2012			
Zona de influencia de	Inversión	Número de personas beneficiadas	Proyecto
Bajo Anchicayá	\$ 127.098.000	2.920	Planes de etnodesarrollo y espacio de interlocución comunidad empresa.
	\$ 189.051.821	2.500	Electrificación rural.
	\$ 618.420	500	Mejoramiento de redes de baja tensión.
Salvajina, Calima y Centrales menores	\$ 8.325.671	5.700	Apoyo a la mesa interinstitucional, planes de educación ambiental.
Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Aguaclara, San Marcos, Alto y Bajo Tuluá, Cucuana, Prado, Salvajina, Calima y centrales menores	\$ 97.284.257	34.952	Inclusión laboral para la comunidad, apoyo en actividades socioculturales y deportivas, salud, infraestructura y proyectos productivos.
Cabildo Indígena Aco Viejo Patiobonito y Yaporogos Taira	\$ 3.000.000	265	Fumigación de viviendas del Cabildo Indígena Aco Viejo Patiobonito y Yaporogos Taira.
Cucuana, Prado, Bajo Anchicayá, Calima y centrales menores	\$ 4.673.400.000	2.478	Fortalecimiento institucional y territorial, restitución de actividades económicas, vinculación de mano de obra, educación ambiental, activación de prácticas agropecuarias.
Línea Calima Bahía	\$ 10.997.592	420	Electrificación rural.

Hacia dónde vamos

En el mediano plazo, la Organización espera cumplir con los programas, las acciones y los proyectos en los cuales la inversión social que hace, se verá reflejada en actividades que contribuyan al mejoramiento de la calidad de vida de las comunidades.

Vale la pena destacar los siguientes programas y planes que se desarrollarán en EPSA:

- Se ejecutará el proyecto de extensión de redes eléctricas dentro del Sistema de Interconexión Nacional, en el área de influencia de la central hidroeléctrica Bajo Anchicayá y se hará el mejoramiento de las redes de baja tensión en la zona no interconectada en el área de influencia de la central.
- Se desarrollarán los proyecto de extensión de las redes eléctricas dentro del Sistema de Interconexión Nacional, en las áreas de influencia del proyecto de la Línea Calima-Bahía y de las centrales hidroeléctricas Alto y Bajo Tuluá.

Adicionalmente, se espera iniciar dos procesos de consulta previa con las comunidades vecinas a los proyectos de transmisión eléctrica a 115 kV en la subestación Bahía y en la línea Calima-Bahía, en el municipio de Buenaventura.





Fundaciones Celsia y EPSA

Las líneas estratégicas de las Fundaciones Celsia y EPSA están articuladas con el Modelo de Sostenibilidad de la Organización, dentro de su compromiso con la sociedad y su relacionamiento con las comunidades de las zonas de influencia.

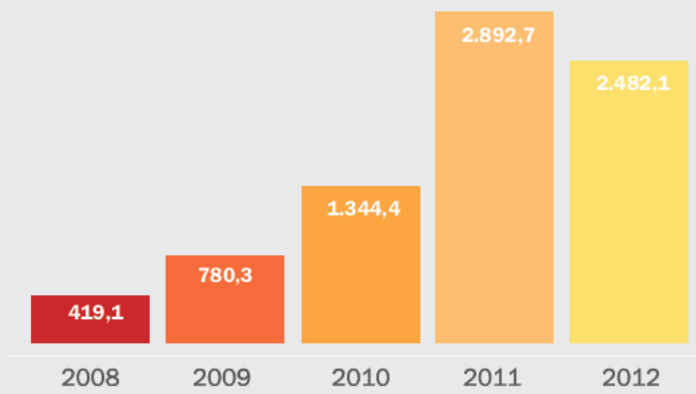
En 2012 se realizó un proceso de planeación estratégica, con el apoyo de Compartamos con Colombia, que permitió alinear a las fundaciones con los retos que en materia de sostenibilidad plantea el marco estratégico de Celsia.

Qué hemos hecho

La Fundación Celsia entregó donaciones institucionales y desarrolló proyectos en las áreas de arte, cultura, medioambiente y educación. Esto le permitió generar valor social y mejorar la calidad de vida de diferentes comunidades, en su mayoría de los estratos 1, 2 y 3, en los departamentos de Antioquia, Cundinamarca, Atlántico y Valle del Cauca.

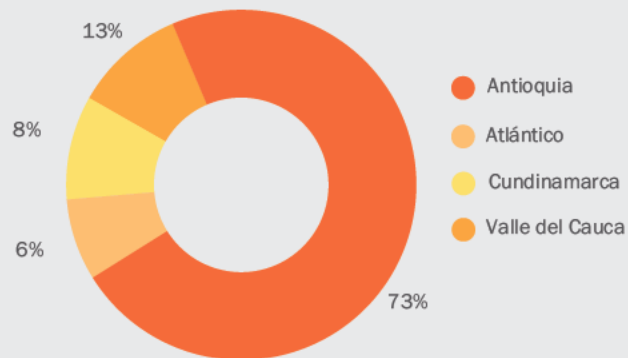
La inversión de la Fundación Celsia en 2012 ascendió a \$2.482 millones, suma que permitió apoyar a 48 entidades y beneficiar a 19.108 personas.

Inversión Fundación Celsia 2008-2012



*Cifra en millones de pesos.
En 2011 se dio una donación a Colombia Humanitaria por 1.000 millones de pesos.

Porcentaje de donaciones de la Fundación Celsia en 2012, según localización geográfica



Porcentaje de inversión de la Fundación Celsia en 2012, según la línea de acción



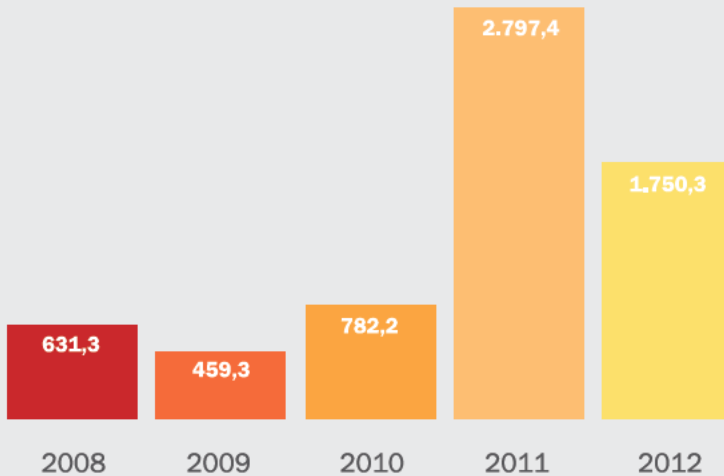
Fundación Celsia		
Línea de acciones	Beneficiarios	% sobre el total
Arte y cultura	5.756	30%
Medioambiente	7.753	41%
Educación	5.418	28%
Varios	181	1%
Total	19.108	100%

La Fundación EPSA promovió el desarrollo local a partir del fortalecimiento de las capacidades comunitarias ubicadas en las zonas de influencia de la compañía en los departamentos de Valle, Cauca y Tolima. Para eso, trabajó en dos líneas estratégicas: la primera, el fortalecimiento de las organizaciones comunitarias en sus componentes de generación de ingresos y gestión

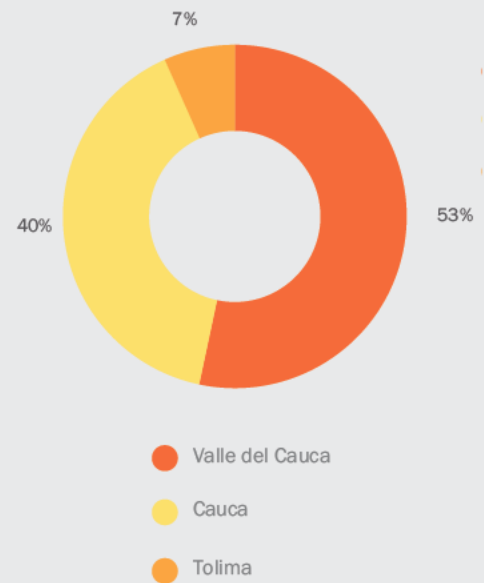
para la educación, y la segunda, la solidaridad por medio de donaciones y actividades para el fomento de la salud y de la cultura.

En estas líneas de intervención invirtió \$1.750 millones en 30 proyectos y en 13 donaciones que beneficiaron a 14.937 personas del suroccidente colombiano.

Inversión Fundación EPSA 2008 - 2012



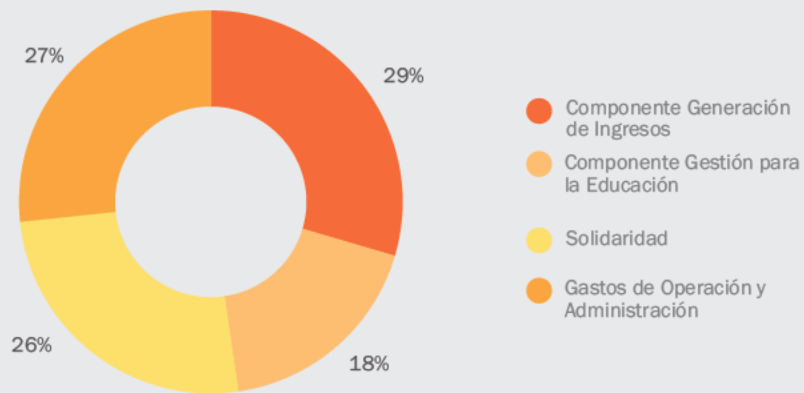
Porcentaje de donaciones de la Fundación EPSA en 2012, según localización geográfica



* Cifras en miles de pesos.

** En 2011 se dio una donación a Colombia Humanitaria por 1.000 millones de pesos.

Porcentaje de inversión de la Fundación EPSA en 2012, según la línea de acción



Fundación EPSA		
Línea donaciones	Beneficiarios	% sobre el total
Fortalecimiento de organizaciones	5.684	38%
Componente generación de ingresos	2.698	18%
Componente gestión para la educación	2.986	20%
Solidaridad	9.253	62%
Total	14.937	100%

Cifras en millones de pesos.

Hacia dónde vamos

El propósito central de las fundaciones de la Organización para 2013 será contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de las comunidades y a la sostenibilidad de las regiones donde se haga presencia. Esto se hará por medio de programas y proyectos participativos, sostenibles y con resultados tangibles, que fortalezcan y desarrollen capacidades en el sector educativo. Adicionalmente, la Fundación EPSA impulsará la línea “fortalecimiento de organizaciones comunitarias”.

Las fundaciones promoverán alianzas público-privadas, se apalancarán en el talento humano de la Organización y participarán en los escenarios de construcción de la política pública regional y nacional de acuerdo con sus líneas de acción.

Ambas fundaciones trabajaran conjuntamente en el propósito de mejorar la capacidad para formular proyectos y programas, por eso:

- Homologarán modelos de gestión administrativa y financiera, órganos de gobierno, estatutos sociales, y directrices para la formulación y ejecución de programas y proyectos.
- Desarrollarán programas y proyectos participativos, sostenibles y con resultados tangibles, privilegiando las alianzas público-privadas y las sinergias con otras áreas la Organización.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Estados Financieros Consolidados



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de

Celsia S.A. E.S.P. (antes Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P.):

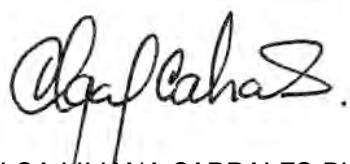
He auditado los balances generales consolidados de Celsia S.A. E.S.P. y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en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

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

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

evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

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



OLGA LILIANA CABRALES PINTO
Revisor Fiscal
T.P. 92.873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

Certificación del Representante Legal y del Contador de Celsia S.A. E.S.P.

19 de febrero de 2013

A los señores accionistas de
Celsia S.A. E.S.P.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Celsia S.A. E.S.P. certificamos que en los estados financieros consolidados de la compañía, con corte al 31 de diciembre de 2012 y 2011, antes de ser puestos a su disposición y de terceros se verificó lo siguiente:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados de la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Los activos representan probablemente beneficios económicos futuros (derechos), y los pasivos representan probablemente sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
3. Todos los hechos económicos realizados por la compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
4. Los ingresos y egresos causados corresponden a la realidad de la compañía y se han clasificado con base en las estipulaciones legales vigentes.
5. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas establecidas por la Superintendencia de Servicios Públicos.
6. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía y a sus controladas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.
7. Los estados financieros consolidados y el informe de gestión no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T

Celsia S.A. E.S.P.

Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

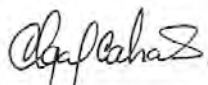
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	5	299.785	233.343
Inversiones temporales	6	444.442	451.683
Deudores, neto	7	273.375	342.842
Inventarios	8	8.398	20.888
Gastos pagados por anticipado		29.536	12.518
Total activo corriente		1.055.536	1.061.274
Activo no corriente			
Deudores, neto	7	3.502	1.874
Inventarios	8	47.298	38.488
Inversiones permanentes, neto	9	102.606	101.812
Propiedades, planta y equipo, neto	10	3.268.328	3.202.796
Cargos diferidos, neto	11	63.757	67.139
Bienes adquiridos en arrendamiento financiero	12	71.276	29.320
Intangibles, neto	13	285.521	424.826
Otros activos		825	768
Valorizaciones y desvalorizaciones, neto	14	1.941.359	1.867.730
Total activo no corriente		5.784.472	5.734.753
Total activo		6.840.008	6.796.027
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	130.877	98.713
Bonos	16	9.891	10.638
Proveedores y cuentas por pagar	17	193.550	338.862
Impuestos, gravámenes y tasas	18	51.931	74.672
Obligaciones laborales y de seguridad social integral		11.100	9.176
Pasivos estimados y provisiones	19	36.198	90.069
Pensiones de jubilación	20	-	686
Otros pasivos	21	9.184	9.607
Total pasivo corriente		442.731	632.423
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	975.577	1.154.459
Bonos	16	600.000	600.000
Impuestos, gravámenes y tasas	18	13.847	27.694
Pasivos estimados y provisiones	19	314.217	164.177
Pensiones de jubilación	20	80.149	75.994
Otros pasivos	21	40.075	40.993
Total pasivo no corriente		2.023.865	2.063.317
Total pasivo		2.466.596	2.695.740
Interés minoritario		1.468.001	1.449.745
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)	22	2.905.411	2.650.542
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		6.840.008	6.796.027
Cuentas de orden	23	8.413.436	6.903.507

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados


Juan Guillermo Londoño Posada
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Jorge Nelson Ortiz Chica
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 67018-T
 (Ver certificación adjunta)


Olga Lilibiana Cabrales Pinto
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 92873-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Resultados Consolidado

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Ingresos operacionales			
Ingreso por las actividades de prestación de servicios públicos	24	2.023.672	1.849.505
Costo de ventas			
Costo de ventas por las actividades de prestación de servicios públicos	25	(1.311.372)	(1.162.762)
Utilidad bruta		712.300	686.743
Gastos operacionales de administración	26	(119.812)	(104.797)
Utilidad operacional		592.488	581.946
Ingresos y gastos no operacionales			
Ingresos no operacionales	27	122.546	121.899
Gastos financieros	28	(154.375)	(169.295)
Diferencia en cambio, neta		25.589	(12.294)
Gastos no operacionales	29	(73.090)	(134.877)
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta y de intereses minoritarios		513.158	387.379
Provisión para impuesto sobre la renta y ganancia ocasional	18	(142.193)	(136.830)
Participación de interés minoritario		(140.205)	(97.658)
Utilidad neta del año		230.760	152.891
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)		320,68	212,47

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Liliana Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Consolidado

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Capital suscrito y pagado			
Saldo al comienzo y al final del año	22	180	180
Prima en colocación de acciones			
Saldo al comienzo y al final del año		298.146	298.146
Utilidades retenidas apropiadas			
Saldo al comienzo del año		1.843.925	1.646.652
Apropiaciones de los resultados del año aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para llevar a reserva ocasional para mantenimiento del patrimonio		152.891	255.992
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$90 anuales por acción sobre 719.584.500 acciones, pagaderos en cuatro cuotas iguales de \$22,5 por acción en abril, julio y octubre de 2012 y enero de 2013		(64.762)	-
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$81,6 anuales por acción sobre 719.584.500 acciones, pagaderos en cuatro cuotas iguales de \$20,4 por acción en abril, julio y octubre de 2011 y enero de 2012		-	(58.719)
Efecto neto de la consolidación en las utilidades retenidas apropiadas		(2.237)	-
Saldo al final del año	22	1.929.817	1.843.925
Utilidades retenidas no apropiadas			
Saldo al comienzo del año		152.891	261.909
Apropiaciones aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para llevar a utilidades retenidas		(152.891)	(255.992)
Apropiaciones aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para efectuar donación a la Fundación Celsia		-	(2.500)
Efecto neto de la consolidación en las utilidades retenidas		-	(3.417)
Utilidad neta del año		230.760	152.891
Saldo al final del año		230.760	152.891
Superávit por método de participación			
Saldo al comienzo del año		-	46.362
Realización del superávit por método de participación correspondiente a las inversiones en controladas vendidas en el año		-	(46.362)
Saldo al final del año	22	-	-
Superávit por revalorización del patrimonio			
Saldo al comienzo del año		36.838	61.991
Reconocimiento del impuesto al patrimonio de las compañías que efectuaron su causación contra la revalorización del patrimonio		-	(55.386)
Porción de las ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio que absorbieron en la consolidación el impuesto al patrimonio de las compañías controladas que registraron sus efectos contra la revalorización del patrimonio		-	30.233
Saldo al final del año		36.838	36.838
Superávit por valorizaciones			
Saldo al comienzo del año		318.562	369.688
Movimiento en el año		91.108	(51.126)
Saldo al final del año		409.670	318.562
Total del patrimonio de los accionistas		2.905.411	2.650.542

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Liliana Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Recursos financieros (utilizados en) provistos por:		
Utilidad neta del año	230.760	152.891
Más (menos) cargos (créditos) operaciones que no afectan el capital de trabajo:		
Participación del interés minoritario sobre los resultados del año	140.205	97.658
Depreciación de propiedades, planta y equipo	100.468	83.687
Amortización del crédito mercantil y de otros intangibles	37.505	47.400
Efecto en los resultados consolidados de la desvalorización de propiedades, planta y equipo que con ocasión a la realización de avalúos técnicos en Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. generó en la compañía una provisión que se mantiene en los estados financieros	15.875	-
Efecto neto del retiro contable de los activos y pasivos de largo plazo vinculados al contrato de suministro de energía suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P (Nota 13)	13.604	-
Amortización del impuesto diferido, neto	10.209	(12)
Amortización de pensiones de jubilación	3.469	2.320
Provisión de propiedades, planta y equipo	880	52
Pérdida en venta y retiro de inversiones	573	28
Amortización de cargos diferidos	482	745
Diferencia en cambio sobre pasivos no corrientes	(27.788)	4.734
(Utilidad) pérdida neta en venta de propiedades, planta y equipo	(825)	547
Amortización de la corrección monetaria diferida, neta	(332)	(333)
Recuperación de provisiones y pasivos estimados de largo plazo	(221)	(3.141)
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	(198)	-
Provisión de intangibles	-	57.997
Efecto en los resultados consolidados del reconocimiento del impuesto al patrimonio de las controladas que reconocieron su efecto contra la revalorización del patrimonio, absorbido en la aplicación del método de participación patrimonial	-	19.911
Aumento de provisiones y pasivos estimados de largo plazo	-	7.150
Pérdida en retiro de cargos diferidos	-	161
Pérdida en retiro de otros activos no corrientes	-	13
Utilidad por método de participación de las compañías controladas vendidas en el año	-	(5.069)
Aumento del impuesto diferido débito	-	(10.638)
Utilidad en venta de inversiones (para 2011 incluye la utilidad generada en la venta de las inversiones Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S.)	-	(66.190)
Total de recursos financieros provistos por la operación del año	524.666	389.911
Recursos financieros provistos por otras fuentes:		
Reclasificación de cuentas por pagar de corto plazo a pasivos estimados de largo plazo	133.557	-
Aumento de obligaciones financieras de largo plazo	34.251	50.270
Reclasificación de pasivos estimados y provisiones de corto plazo a largo plazo	16.704	-
Reclasificación a propiedades, planta y equipo de intangibles por estudios y proyectos	8.700	-
Reclasificación a propiedades, planta y equipo de cargos diferidos por estudios y proyectos	4.528	-
Ingreso por la venta de propiedades, planta y equipo	2.030	3.094
Reclasificación de pensiones de jubilación del corto al largo plazo	686	313
Ingreso por la venta de inversiones permanentes	237	40.162
Ingreso por la venta de las compañías consolidadas en 2010 y vendidas en 2011	-	101.208
Impuesto al patrimonio por pagar en el largo plazo	-	27.694
Realización de la provisión registrada en el pasivo corriente en 2010, correspondiente al ajuste a valor de mercado de las inversiones en Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A.	-	16.688
Dividendos recibidos y aplicados contra la cuenta de inversiones en controladas vendidas en el año	-	7.903
Disminución de deudores de largo plazo	-	339
Total de recursos financieros provistos por otras fuentes	200.693	247.671

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(154.659)	(239.176)
Variación del interés minoritario	(121.949)	(28.453)
Traslado al corto plazo de obligaciones financieras de largo plazo	(102.257)	(108.749)
Dividendos decretados	(64.762)	(58.719)
Adquisición de bienes a través de arrendamiento financiero	(41.956)	(29.320)
Traslado al corto plazo de obligaciones fiscales	(13.847)	-
Reclasificación de cargos diferidos e intangibles por estudios y proyectos a propiedades, planta y equipo	(13.228)	-
Aumento de cargos diferidos	(12.432)	(1.808)
Adquisición de inventarios	(8.810)	(3.979)
Aumento de intangibles	(3.583)	(1.811)
Aumento de deudores de largo plazo	(1.628)	-
Adquisición de inversiones permanentes y dividendos recibidos en acciones	(1.604)	(114)
Efecto de la consolidación generado por la incorporación de valorización sobre activos negociados entre vinculadas	(633)	-
Aumento de otros activos no corrientes	(57)	(51)
Incorporación del valor patrimonial y efecto en los resultados del año de las compañías consolidadas en 2010 y vendidas en 2011	-	(101.208)
Reconocimiento del impuesto al patrimonio de las compañías que efectuaron su causación contra la revalorización del patrimonio	-	(55.386)
Efecto por el retiro de los estados financieros consolidados de los activos y pasivos de las controladas vendidas en el año	-	(14.050)
Donaciones decretadas	-	(2.500)
Pago de obligaciones financieras de largo plazo	-	(11)
Total de recursos financieros utilizados	(541.405)	(645.335)
Total aumento (disminución) en el capital de trabajo	183.954	(7.753)

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Disponible	66.442	179.491
Inversiones temporales	(7.241)	(105.790)
Deudores, neto	(69.467)	50.657
Inventarios	(12.490)	1.796
Gastos pagados por anticipado	17.018	5.623
Obligaciones financieras	(32.164)	(70.806)
Bonos	747	(1.318)
Proveedores, cuentas por pagar e impuestos, gravámenes y tasas	168.053	(45.980)
Obligaciones laborales y de seguridad social integral	(1.924)	(2.140)
Pasivos estimados y provisiones	53.871	(22.161)
Pensiones de jubilación	686	313
Otros pasivos	423	2.562
Total aumento (disminución) en el capital de trabajo	183.954	(7.753)

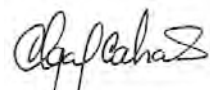
Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Lilia Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	230.760	152.891
Más (menos) cargos (créditos) que no implican movimiento de efectivo:		
Participación del interés minoritario sobre los resultados del año	140.205	97.658
Depreciación de propiedades, planta y equipo	100.468	83.687
Amortización del crédito mercantil y de otros intangibles	37.505	47.400
Efecto en los resultados consolidados de la desvalorización de propiedades, planta y equipo que con ocasión a la realización de avalúos técnicos en Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. generó en la compañía una provisión que se mantiene en los estados financieros	15.875	-
Provisión de pasivos estimados y contingencias	15.046	7.150
Amortización del impuesto diferido, neto	10.209	(12)
Provisión de deudores	4.799	1.150
Amortización de pensiones de jubilación	3.469	2.320
Efecto neto del retiro contable de los activos y pasivos vinculados al contrato de suministro de energía suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P.	3.056	-
Provisión de propiedades, planta y equipo	880	-
Pérdida en venta y retiro de inversiones	573	28
Amortización de cargos diferidos	482	745
Provisión de inventarios	23	98
Recuperación de provisiones y pasivos estimados de largo plazo	(43.693)	(3.141)
Diferencia en cambio	(28.876)	4.776
(Utilidad) pérdida neta en venta de propiedades, planta y equipo	(825)	547
Amortización de la corrección monetaria diferida, neta	(332)	(333)
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	(198)	-
Provisión de intangibles	-	57.997
Efecto en los resultados consolidados del reconocimiento del impuesto al patrimonio de las controladas que reconocieron su efecto contra la revalorización del patrimonio, absorbido en la aplicación del método de participación patrimonial	-	19.911
Pérdida en retiro de cargos diferidos	-	161
Pérdida en retiro de otros activos no corrientes	-	13
Utilidad en venta de inversiones (incluye la utilidad generada en la venta de las inversiones Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S.)	-	(66.190)
Causación del impuesto diferido débito	-	(10.638)
Utilidad por método de participación de las compañías controladas vendidas en el año	-	(5.069)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	63.040	(60.775)
Inventarios	3.657	(14.345)
Gastos pagados por anticipado	(17.018)	(5.623)
Cuentas por pagar e impuestos, gravámenes y tasas	(48.343)	79.392
Obligaciones laborales	1.924	2.529
Pasivos estimados y provisiones	(8.741)	22.161
Pensiones de jubilación	-	-
Otros pasivos	(423)	(1.640)
Efecto neto por el retiro de los estados financieros consolidados de los activos y pasivos de las controladas vendidas en el año	-	12.558
Total flujos de efectivo provistos por las actividades de operación	483.522	425.406

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(154.659)	(239.176)
Adquisición de bienes a través de arrendamiento financiero	(41.956)	(29.320)
Aumento de cargos diferidos	(12.432)	(1.808)
Aumento de intangibles	(3.583)	(1.811)
Adquisición de inversiones permanentes	(1.604)	(114)
Aumento de otros activos	(57)	(51)
Ingreso por la venta de propiedades, planta y equipo	2.030	3.094
Ingreso por la venta de inversiones permanentes y dividendos recibidos en acciones	237	40.162
Dividendos recibidos y aplicados contra la cuenta de inversiones en controladas vendidas en el año	-	(7.903)
Ingreso por la venta de las compañías consolidadas en 2010 y vendidas en 2011	-	101.208
Total flujos de efectivo utilizados por las actividades de inversión	(212.024)	(135.719)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Aumento de obligaciones financieras	76.096	52.033
Pago de obligaciones financieras	(101.049)	(38.441)
Dividendos decretados	(64.762)	(58.719)
Donaciones decretadas	-	(2.500)
Total flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación	(89.715)	(47.627)

Operaciones que no implicaron movimientos de efectivo:

Efecto de la consolidación generado por la incorporación de valorización sobre activos negociados entre vinculadas	(633)	-
Variación del interés minoritario	(121.949)	(28.453)
Realización de la provisión registrada en el pasivo corriente en 2010, correspondiente al ajuste a valor de mercado de las inversiones en Promotora de Hoteles Medellín S.A. y de Hotel de Pereira S.A.	-	16.688
Incorporación del valor patrimonial de las compañías consolidadas en 2010 y vendidas en 2011	-	(35.018)
Reconocimiento del impuesto al patrimonio de las compañías que efectuaron su causación contra la revalorización del patrimonio	-	(55.386)
Efecto en los resultados del año de la venta de las compañías consolidadas en 2010 y vendidas en 2011	-	(66.190)
Total operaciones que no implicaron movimientos de efectivo	(122.582)	(168.359)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	59.201	73.701
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	685.026	611.325
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	744.227	685.026

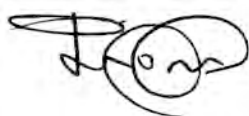
Composición del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año:

Disponibles	299.785	233.343
Inversiones temporales	444.442	451.683
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	744.227	685.026

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Liliána Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P. Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos y en dólares estadounidenses, excepto el valor nominal de las acciones que está expresado en pesos colombianos)

NOTA 1 - Entidad y objeto social

Compañía controlante:

Celsia S.A. E.S.P. (en adelante, la compañía)

Celsia S.A. E.S.P. (antes Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P.) fue constituida por Escritura Pública número 2912 del 4 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, departamento de Antioquia, e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 8 del mismo mes, en el libro 9, en el folio 1360, bajo el número 9519, y creada con motivo de la escisión de Compañía Colombiana de Tabaco S.A., cuyo proyecto de escisión se aprobó en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de dicha sociedad el 31 de julio de 2001. Su domicilio social es en Medellín y su duración legal es indefinida.

Por medio de la Escritura Pública número 1126 del 17 de abril de 2012, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín, en el libro 9, bajo el número 7123, Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P. cambió su denominación social a Celsia S.A. E.S.P.

La compañía inició en 2006 un proceso de reformulación de su estrategia de inversión, proce-

so que en 2007 permitió la identificación de un nuevo foco de negocio, siendo este el sector de la energía eléctrica. Para lograr la focalización, la compañía adquirió las siguientes sociedades dedicadas al sector de la generación de energía eléctrica en Colombia: en diciembre de 2007, mediante operación de compraventa, adquirió el 100% de las sociedades Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (antes Colinversiones ZF S.A. E.S.P.) y SPV TF LTD., esta última liquidada en 2009; en 2008, mediante operación de permuta realizada por las sociedades Antioqueña de Inversiones S.A. e Inversiones e Industria S.A. (sociedades absorbidas por la compañía mediante fusión por absorción en noviembre de 2008), adquirió las sociedades Meriléctrica S.A. & Cía. S.C.A. E.S.P., Meriléctrica S.A. (sociedades absorbidas mediante fusión realizada en 2009) y TLC International LDC (sociedad liquidada en 2009); en 2008, adquirió a Hidromontañitas S.A. E.S.P. y, mediante una Oferta Pública de Adquisición (OPA), adquirió el 98,82% de la sociedad Generar S.A. E.S.P., ambas sociedades igualmente absorbidas por la compañía en la fusión del 28 de diciembre de 2009.

El 14 diciembre de 2009, a través del mecanismo de OPA, la compañía, por intermedio de su controlada Colener S.A.S., adquirió 164.063.583 acciones, equivalentes al 47,32% de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

El 30 de abril de 2010, y nuevamente por intermedio de su controlada Colener S.A.S., la compañía adquirió 9.326.267 acciones, equivalentes al 2,69% adicional de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., operación que le permitió tener el control accionario con el 50,01%.

Mediante Escritura Pública número 4629 del 28 de diciembre de 2009, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, la compañía protocolizó la fusión por absorción con las sociedades Meriléctrica S.A. & Cía. S.C.A. E.S.P., Meriléctrica

S.A., Generar S.A. E.S.P., Compañía Colombiana de Energía S.A.S. e Hidromontañitas S.A. E.S.P. (sociedades absorbidas), fusión que fue aprobada en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la compañía el 22 de septiembre de 2009.

Con el propósito de desarrollar directamente las actividades relacionadas con el negocio de la generación de energía eléctrica, la compañía, con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y mediante Escritura Pública número 4630 del 28 de diciembre de 2009, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, modificó su objeto social y se convirtió en Empresa de Servicios Públicos, adoptando las obligaciones legales y regulatorias que le aplican al sector de la energía eléctrica en Colombia.

El objeto principal de la compañía consiste en la prestación de los servicios públicos de generación y comercialización de energía eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 (Régimen general de prestación de los servicios públicos en Colombia) y 143 (Régimen de las actividades de generación, interconexión, transmisión, distribución y comercialización de electricidad) de 1994 y las disposiciones que las modifiquen y/o adicionen, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con las mismas actividades de servicios públicos, de acuerdo con el marco legal regulatorio. También puede ejecutar actividades conexas y complementarias relacionadas con la generación y comercialización de energía eléctrica, gas natural y cualquier otro combustible; puede adelantar, promover, operar y construir proyectos y plantas de generación de energía eléctrica, participar en empresas que desarrollen la actividad de transmisión, distribución, generación o comercialización de energía eléctrica, gas natural y otro combustible.

La generación consiste en la producción de energía mediante plantas térmicas y centrales

hidráulicas conectadas al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

La actividad de transmisión nacional es el transporte de energía en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Está compuesto por el conjunto de líneas con sus correspondientes equipos de conexión, que operan a tensiones iguales o superiores a 220 kV.

La distribución consiste en transportar energía eléctrica a través del Sistema de Distribución Local (SDL) o Sistema de Transmisión Regional (STR); se realiza por medio de un conjunto de líneas y subestaciones con sus equipos asociados, que operan a tensiones menores a 220 kV.

La comercialización consiste en la compra de energía eléctrica en el Mercado de Energía Mayorista (MEM) y su venta a otros agentes del mercado o a usuarios finales regulados y no regulados.

Las transacciones realizadas entre generadores y comercializadores se efectúan mediante contratos bilaterales o mediante la Bolsa de Energía.

Adicionalmente, puede dedicarse a la administración, la precautelación y el incremento de su patrimonio, mediante el fomento y la promoción de la actividad industrial o comercial, especialmente por medio de la inversión en sociedades, cualquiera sea su objeto social, bien sea participando como asociado fundador en su constitución o haciendo aportes de capital posteriores. También puede prestar asesoría en materia económica, administrativa y financiera a todo tipo de sociedades.

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, la compañía dispone de las siguientes plantas de generación: Meriléctrica, planta térmica a gas, ciclo simple, de 167 MW, ubicada en el municipio de Barrancabermeja (Santander); Río Piedras, central hidráulica a filo

de agua, de 19,9 MW, ubicada en el municipio de Jericó (Antioquia); Hidromontañas, central hidráulica a filo de agua, de 19,9 MW, en el municipio de Donmatías (Antioquia), la cual inició operaciones en 2012.

Compañías controladas:

Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (antes Colinversiones ZF S.A. E.S.P.)

Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (antes Colinversiones ZF S.A. E.S.P.) se constituyó mediante Escritura Pública número 15943 el 27 de diciembre de 2002, en virtud de la fusión realizada entre las sociedades Flores II S.A., Flores III S.A. y Cía. S.C.A. E.S.P., Flores II S.A. & Cía. S.C.A. E.S.P., Flores III S.A. y Flores Holding Ltda. El término de su duración es indefinido. Su domicilio es la ciudad de Barranquilla.

Por medio de la Escritura Pública número 1143 del 17 de abril de 2012, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 20 de abril de 2012, Colinversiones ZF S.A. E.S.P. cambió su denominación social a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. Su objeto principal consiste en la generación y comercialización de energía eléctrica, de conformidad con los términos de las leyes 142, 143 de 1994 y 1004 de 2005.

Luego de un proceso que se inició en 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, autorizó a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., cuya planta se encuentra ubicada en Barranquilla (Atlántico), para funcionar como Zona Franca Permanente Especial.

El 25 de enero de 2011, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, le otorgó a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. la calidad de único usuario industrial de bienes y servicios de la Zona Franca Permanente Especial Termoflores, lo cual le permite acogerse, durante los próximos 15 años,

a los beneficios tributarios ofrecidos por el Gobierno, entre otros, liquidar el impuesto sobre la renta a una tasa del 15% en lugar del 33%, y exención de tributos aduaneros y del IVA de los equipos que ingresen y se vendan a la Zona Franca.

Mediante la sociedad Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., Zona Franca Permanente Especial, en la que la compañía posee cerca del 100% de la participación accionaria, se operan dos plantas de generación térmica a gas: Flores I, de 160 MW, ciclo combinado, y Flores IV, de 450 MW, ciclo combinado, la cual inició operación comercial el 12 de agosto de 2011, luego de que se culminara la construcción y el montaje del cierre de ciclo de las plantas existentes Flores II, de 112 MW y Flores III, de 169 MW.

Colener S.A.S.

Colener S.A.S. se constituyó, mediante documento privado, el 7 de octubre de 2009, registrado en el libro 9, bajo el número 14267. El término de duración es indefinido. Su objeto social principal es la ejecución de cualquier actividad de comercio permitida, incluyendo administración, precautelación e incremento de su patrimonio mediante el fomento y la promoción de la actividad industrial y comercial, especialmente por medio de la inversión en sociedades u otras personas jurídicas.

Mediante la sociedad Colener S.A.S., en la que se posee el 100% de la participación accionaria, se tiene el 50,01% de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., la cual, a su vez, es propietaria del 86,91% de Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.

Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. fue constituida mediante Escritura Pública número 0914, del 12 de diciembre de 1994, de la Nota-

ria Única del Círculo de Candelaria. Su término de duración es indefinido. Su domicilio se encuentra en el municipio de Yumbo, Valle del Cauca.

Su objeto social principal es atender la ejecución de las políticas, los planes, los programas y los proyectos sobre la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía, su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones, pautas y directrices expedidas por el Ministerio de Minas y Energía; las actuaciones de la sociedad se ajustan, igualmente, a lo contemplado en las leyes 142 y 143 de 1994.

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. opera once centrales hídricas que aportan 945,3 MW de potencia (Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Salvajina, Calima, Hidroprado, Amaime, Nima I y II, Río Cali I y II y Alto Tuluá). Adicionalmente, se encuentra en construcción de las centrales de generación hidráulica Bajo Tuluá (19,9 MW), en el Valle del Cauca y Cucuana (55 MW), en Tolima.

El 23 de agosto de 2012, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. dio por terminado el contrato de compra de energía (PPA – *Power Purchase Agreement*) que tenía suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P., por 140 MW y vigente hasta agosto de 2020.

En relación con las actividades de distribución y comercialización, atiende 37 municipios del Valle del Cauca, donde tiene 471.598 clientes, entre usuarios residenciales, oficiales, comerciales e industriales; además, cuenta con 274 km de líneas de transmisión de 220 kV, 18.898 km de redes de distribución, 64 subestaciones de distribución y siete subestaciones de transmisión.

Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.

Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. fue constituida por Escritura Pública número

376, del 21 de septiembre de 1920, de la Notaría Primera de Tuluá. Su domicilio se encuentra en el municipio de Tuluá (Valle del Cauca) y su término de duración es indefinido.

Su objeto social principal es atender la ejecución de las políticas, los planes, los programas y los proyectos sobre la generación, distribución y comercialización de energía, su administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones, pautas y directrices, expedidas por el Ministerio de Minas y Energía; las actuaciones de la sociedad se ajustan, igualmente, a lo contemplado en las leyes 142 y 143 de 1994.

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. opera tres plantas menores que aportan 14,20 MW. En relación con las actividades de distribución y comercialización, atiende dos municipios del Valle del Cauca, donde tiene 55.005 clientes; además, cuenta con 489 km de redes de distribución y cinco subestaciones de distribución.

NOTA 2 - Bases de presentación de los estados financieros

Periodo contable

Dando cumplimiento a las disposiciones estatutarias y legales en Colombia, Celsia S.A. E.S.P. y sus compañías controladas realizan corte de cuentas al 31 de diciembre de cada año.

Estados financieros comparativos

Celsia S.A. E.S.P. presenta los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2012 comparativos con los de 2011. Desde 2009, la compañía se convirtió en Empresa de Servicios Públicos (E.S.P.), y a partir de ese momento ha observado las disposiciones contenidas en el Plan General

de Contabilidad para Empresas de Servicios Públicos. Lo anterior implica que los estados financieros sean comparables entre ejercicios.

Principios de consolidación de estados financieros

El método de consolidación utilizado es el de integración global, mediante el cual se incorporan a los estados financieros de la compañía la totalidad de los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de las controladas, previa eliminación de la inversión efectuada por la compañía en el patrimonio de las controladas, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de corte de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados revelan, de manera adecuada, la magnitud de los recursos bajo control exclusivo, con lo cual se consigue establecer un factor aproximado del nivel económico de la responsabilidad que le compete a la compañía.

Las compañías controladas son las siguientes: Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., adquirida en 2007; Colener S.A.S., constituida en octubre de 2009; Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., en las que se adquirió el control en abril de 2010.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros de la compañía y sus controladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes:

	2012				
	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Celsia S.A. E.S.P.		3.956.248	1.050.837	2.905.411	230.760
Colener S.A.S.	100,00%	1.718.989	393	1.718.596	121.071
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	50,01%	4.042.395	1.132.398	2.909.997	277.384
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	87,87%	127.262	17.250	110.012	12.748
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	99,99%	1.176.761	380.208	796.553	72.370

	2011				
	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Celsia S.A. E.S.P.		3.723.562	1.073.020	2.650.542	152.891
Colener S.A.S.	100,00%	1.732.910	48	1.732.862	76.098
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	50,01%	4.153.408	1.279.899	2.873.509	192.207
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	87,87%	128.172	18.289	109.883	13.003
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	99,99%	1.170.109	430.051	740.058	(3.028)

Ajustes por inflación

Hasta el 31 de diciembre de 2006, mediante el uso de índices generales de precios al consumidor (o porcentajes de ajuste del año gravable), se actualizaron monetariamente, en forma mensual, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción de las cuentas de resultados y del superávit por valorizaciones de activos. Los ajustes respectivos se llevaron a la cuenta corrección monetaria del estado de resultados.

Los saldos de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de las compañías prestadoras de servicios públicos, absorbidas en la fusión realizada en 2009, incluyen los ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005, debido a que por medio de la resolución No. SSPD - 20051300033635 del 28 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios eliminó para efectos contables, a partir del 1 de enero de 2006, la aplicación de los ajustes por inflación.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas.

Al cierre de cada ejercicio, los saldos por cobrar o por pagar y las inversiones corrientes en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por el Banco de la República de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar, solo se llevan a resultados las diferencias en cambio que no sean imputables a costos de activos.

De igual forma, las operaciones con derivados financieros *forwards* realizados con el propósito de cobertura de activos o pasivos en moneda extranjera, se valoran y revelan adecuadamente en la cuenta de resultados.

La diferencia en cambio resultante de deudas en moneda extranjera, por la compra de inventarios o activos fijos, son cargadas a dichos rubros si ellos están en proceso de importación y/o construcción, o a resultados si ya se ha liquidado la respectiva importación y se ha concluido la puesta en operación de los activos.

Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su

importancia relativa. Un hecho económico es importante cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

La importancia relativa para preparar los estados financieros consolidados y para propósitos de presentación se ha determinado como base un 5% del activo total y del resultado del periodo.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado de realización, disponibilidad y liquidación, en términos de tiempo y valores.

Se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año. Se entiende como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año. Los demás saldos se presentan dentro del activo o pasivo no corriente.

Clasificación de ingresos, costos y gastos

Para la preparación del estado de resultados comparativo de 2012 y 2011, la compañía presenta como ingresos, costos y gastos operacionales aquellos que corresponden a las actividades de prestación de servicios públicos.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo consolidado fue preparado usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, los depósitos de ahorro, los fondos y todas las inversiones negociables de alta liquidez.

NOTA 3 - Principales políticas y prácticas contables

Los estados financieros de la compañía y sus controladas fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y las disposiciones de las Superintendencias Financiera, de Sociedades y de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que las compañías han adoptado en concordancia con lo anterior:

Inversiones temporales

Son las inversiones que están representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre las cuales se tiene el serio propósito de realizar el derecho económico que incorporan en el corto plazo. Estas inversiones se registran al costo y posteriormente se actualizan con base en la tasa de interés pactada. Los respectivos rendimientos son registrados como mayor o menor valor de la inversión, cuando se capitalizan, con cargo o abono a resultados.

Inversiones permanentes

Son las inversiones sobre las cuales se tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de su vencimiento o de maduración o por lo menos durante un plazo de tres años cuando su plazo es superior o no tienen vencimiento.

Las inversiones en acciones o participaciones de capital (títulos participativos) de renta variable en entidades donde no se tenga el control se registran al costo más el valor de los dividendos recibidos en acciones y mensualmente se ajustan a su valor de mercado. El ajuste resultante, sea positivo o negativo, se registra en la cuenta

de valorizaciones con abono o cargo al superávit por valorizaciones en el patrimonio de los accionistas, según el caso.

El valor de mercado de los títulos que cotizan en Bolsa es obtenido del boletín de precios para valoración de inversiones, publicado por la Bolsa de Valores de Colombia. El valor de mercado de los títulos que no se cotizan en Bolsa se determina con base en su valor intrínseco, calculado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.

Las inversiones en compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que presenten pérdidas recurrentes mensualmente se ajustan a su valor de mercado, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia.

Las inversiones que garantizan derechos de recompra (REPOS) se registran por separado dentro del rubro de inversiones bajo la denominación de derechos de recompra de inversiones, y se valorizan aplicando el mismo procedimiento indicado en el párrafo anterior.

Deudores y provisión para cuentas de dudoso recaudo

Los deudores representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes. Se incluyen aquellos valores entregados en préstamo a terceros y colaboradores que no son negociables en el mercado o que no tienen una intención de venta ni están valorados a valor razonable y los saldos de clientes resultantes de la venta de los servicios.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso,

se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago. Al cierre del periodo se evalúa su recuperación y se reconocen las pérdidas de valor.

Se reconocen provisiones para cuentas de dudoso recaudo por la diferencia existente entre el valor que se estima recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por las que se encuentran registradas.

Para la cartera de clientes del mercado regulado, se reconoce como provisión los siguientes porcentajes de la cartera vencida, los cuales se encuentran asociados a los días de vencimiento:

Días de cartera vencida	Cobertura por tipo de estrato	Porcentaje de cartera provisionada
Más de 180 días y hasta 360 días	1, 2 y 3	40%
Más de 360 días	Todos	100%

Para las cuentas por cobrar diferentes al mercado regulado, se provisiona el 100% del saldo vencido mayor a 360 días.

Subsidios y contribuciones

Comprende los valores otorgados por el Estado y los aportados por los usuarios de los estratos 5 y 6, comerciales e industriales, para financiar subsidios a los usuarios de los estratos 1, 2 y 3. Al estrato 4 se le cobra el costo de referencia, es decir, no cubre contribución ni recibe subsidio.

Las contribuciones pagadas por los usuarios de los servicios públicos de energía deberán ser facturadas y recaudadas por los entes prestadores de servicios públicos domiciliarios para ser utilizados de conformidad con las normas especiales vigentes. Los subsidios y las contribuciones se contabilizan por separado y en forma detallada en la cuenta de deudores.

Como resultado del reconocimiento contable de los subsidios y las contribuciones, se presenta un déficit entre los subsidios otorgados y las contribuciones recibidas de los usuarios de los estratos 5 y 6 y de los no residenciales, así como los aportes efectuados por la Nación a través del Ministerio de Minas y Energía, lo que implica el reconocimiento de una cuenta por cobrar al Ministerio.

Inventarios

Se contabilizan al costo, el cual se determina con base en el método del costo real promedio ponderado. Anualmente se evalúa la obsolescencia del inventario y se contabiliza la provisión, en caso de ser necesario.

Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguros, que se amortizan durante la vigencia del seguro.

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006, que en lo pertinente incluye gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera, contratados para su adquisición, hasta que se encuentran en condiciones de utilización.

Las propiedades, planta y equipo transferidas a Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. por parte de la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca (CVC), al 1 de enero de 1995, de

acuerdo con la restructuración de esta entidad fueron registradas con base en valores establecidos por el Gobierno Nacional mediante resoluciones del Ministerio de Hacienda, más los subsecuentes ajustes integrales por inflación hasta diciembre de 2005.

Para las construcciones en curso, serán susceptibles de capitalización todos aquellos conceptos que tengan relación directa con la construcción y el montaje de las obras; asimismo, se podrán capitalizar como mayor valor del activo en construcción los costos por intereses y otros costos relacionados con los préstamos obtenidos, con los cuales se está financiando la construcción y el montaje de la obra.

Las ventas y los retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados. El costo de las adiciones o mejoras que aumenten la eficiencia o prolonguen la vida del activo se capitalizan en la cuenta del respectivo activo.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustados, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos, a tasas anuales de:

	Tasa	Años
Construcciones y edificaciones	5%	20
Obras civiles asociadas a las plantas de generación hidráulicas y líneas de transmisión	1% - 2%	50 - 100
Subestaciones y equipos electromecánicos de las centrales de generación hidráulicas	2%	50
Plantas termoeléctricas y ductos de generación	4%	25
Maquinaria y equipo electrónico asociado a las plantas de generación	4%	25
Redes, líneas y cables	4%	25
Equipo de oficina	10%	10
Muebles, enseres y equipo de comedor, médico y científico	10%	10
Equipo de transporte	20%	5
Equipo de computación y comunicación	20%	5

La compañía y sus controladas no estiman contablemente ningún valor residual para sus activos por considerar que este no es material, siendo, por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados a medida en que se incurren. Los costos de mantenimientos mayores se cargan al estado de resultados cuando efectivamente se realicen.

Métodos de valuación para activos

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

- a. Valor o costo histórico: Es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.
- b. Valor actual o de reposición: Es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.
- c. Valor de realización o de mercado: Es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.

d. Valor presente o descontado: Es el que representa el valor presente de las entradas o salidas netas en efectivo, que generaría un activo o un pasivo.

La compañía y sus controladas han optado porque las propiedades, planta y equipo se valúen por el método de valor de realización o de mercado y al valor de reposición, menos el demérito correspondiente. Para efectos de la valuación a valor de realización o de reposición, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos, se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la compañía y sus controladas que pueda dar origen a conflictos de interés; esto es que no existe entre el evaluador y las compañías nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

Con base en lo anterior, si el costo neto ajustado de las propiedades es superior a su valor de realización, se hace una provisión con cargo a los resultados del ejercicio; en su defecto, se registra una valorización con cargo al superávit por valorización.

Cargos diferidos

Se registran como cargos diferidos los costos incurridos durante las etapas de organización, construcción, instalación, montaje y puesta en marcha de un proyecto, e incluyen los correspondientes a la construcción, instalación y puesta en marcha de las centrales hidroeléctricas y

plantas térmicas. La amortización del cargo diferido se realiza en el menor tiempo entre el estimado en el estudio de factibilidad para su recuperación y la duración del proyecto específico que los originó.

Adicionalmente, los cargos diferidos incluyen los saldos de las cuentas débito y crédito por corrección monetaria diferida, la cual se amortiza contra los resultados en la misma proporción en que se asigne el costo de los activos que le dieron origen utilizando el mismo sistema de depreciación o amortización que se usa para dichos activos.

Bienes adquiridos en arrendamiento financiero

Los bienes adquiridos en arrendamiento financiero se registran como un activo y un pasivo calculando el valor presente de los cánones y opciones de compra pactados sobre los contratos de arrendamiento financiero. Los activos adquiridos en arrendamiento financiero son depreciados bajo el método de línea recta en la misma vida útil de las propiedades, planta y equipo, según el bien adquirido.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. Se clasifican en esta categoría conceptos como derechos y crédito mercantil.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos, se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros

en la adquisición de sociedades sobre las cuales la compañía tiene o adquiere el control. El crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar la inversión, sin que en ningún caso dicho plazo exceda de veinte (20) años, con base en los estudios técnicos que respaldan el periodo de amortización a partir de la fecha de adquisición.

Como resultado de la terminación del contrato de compra de energía (PPA – *Power Purchase Agreement*) que tenía suscrito Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P., hasta julio de 2012 se reconoció un intangible por los derechos generados o derivados del contrato. El intangible fue determinado como el valor presente de los pagos por concepto de Cargo por Confiabilidad y gastos de operación y mantenimiento. Según los compromisos derivados de este contrato, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. realizaba un pago mensual que incluía, además de la remuneración de la capacidad contratada, un cargo fijo por operación y mantenimiento de la planta. Se amortizó en forma lineal durante el periodo de vigencia del contrato. Al cierre de cada ejercicio se reconocían las contingencias de pérdida de valor del derecho, por indicios o hechos ciertos que afectarían su valor.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio incluyen:

- a. Excedentes o defecto del valor de mercado o intrínseco de inversiones permanentes en compañías no controladas al fin del ejercicio sobre su costo neto ajustado.
- b. Exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo sobre los respectivos costos netos ajustados.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la compañía y sus controladas con establecimien-

tos de crédito u otras instituciones financieras del país y del exterior.

El valor registrado inicialmente corresponde al monto principal recibido de la obligación, neto de los costos incurridos en la transacción. Los gastos financieros que no incrementan el capital se registran como gastos acumulados por pagar.

Se incluyen también los sobregiros contables que resulten de la operación, al cierre del ejercicio.

Adicionalmente, hasta julio de 2012 se registró el pasivo derivado del contrato celebrado en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Termovalle S.C.A. E.S.P.

Compromisos de recompra de inversiones

Registra los fondos que reciben la compañía y sus controladas garantizando sus inversiones bajo la modalidad de pacto de recompra.

Instrumentos financieros derivativos

Para las operaciones de derivados financieros sobre tasa de cambio se reconoce en los resultados del periodo los efectos de comparar la tasa *spot* de la fecha de valoración con la tasa de *forward* descontada bajo metodologías financieras de general aceptación.

Cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la compañía y sus controladas originadas en bienes o servicios recibidos. Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y

a cargo de la compañía y sus controladas, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo periodo fiscal. Comprende, entre otros, el impuesto sobre la renta y complementarios, patrimonio y el de industria y comercio.

El reconocimiento del impuesto sobre la renta por pagar del periodo se determina con base en la depuración del resultado contable teniendo en cuenta las disposiciones tributarias vigentes. De acuerdo con la depuración, el impuesto sobre la renta por pagar se determina con base en estimaciones de la renta líquida.

Con base en las disposiciones legales, la compañía y sus controladas prestadoras de servicios públicos domiciliarios no tienen la obligación de calcular renta presuntiva para la determinación de la renta líquida gravable.

Se contabiliza como impuesto diferido el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un mayor o menor impuesto en el año corriente, calculado a tasas actuales, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se reviertan.

El reconocimiento del impuesto al patrimonio creado mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se registra en su totalidad contra la cuenta de revalorización del patrimonio. Cuando la cuenta de revalorización del patrimonio no posea saldo para registrar el impuesto, se causa contra el estado de resultados el valor por pagar correspondiente a la cuota anual. Estos registros se realizan de acuerdo con lo establecido en el Decreto 514 de 2010.

Obligaciones laborales y de seguridad social integral

Las obligaciones laborales incluyen aquellos beneficios a favor del personal y a cargo de la compañía y sus controladas que han sido esta-

blecidos en virtud de las normas legales y las convenciones laborales vigentes. Comprenden cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones y prima de servicios, principalmente.

Durante el periodo, se registran estimaciones globales correspondientes a dichos beneficios, las cuales son ajustadas a su valor exacto al final del ejercicio, determinando así el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales.

Pensiones de jubilación

Corresponde al valor presente de todas las mesadas futuras que Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. deberán cancelar al personal que ingresó antes de la expedición de la Ley 100 de 1993, al personal que las controladas han decidido realizar el pago del 100% de la mesada de jubilación y al personal sobre los que hay compartibilidad pensional con el Instituto de Seguros Sociales. Los ajustes anuales del pasivo por pensiones de jubilación directamente a cargo de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., correspondientes a personal antiguo, se hacen con base en estudios actuariales de conformidad con las normas legales, sin inversión específica de fondos. El costo diferido se carga gradualmente a resultados, de acuerdo con las disposiciones del Decreto 051 del 13 de enero de 2003 que estipula la amortización gradual y sistemática del cálculo actuarial de pensiones de jubilación hasta el año 2023 en forma lineal. Con el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, el Gobierno nacional amplió el plazo para amortizar el pasivo pensional hasta el año 2029. Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Provisión para contingencias

Ciertas situaciones contingentes pueden existir a la fecha de los estados financieros consolidados, que

pueden resultar en una pérdida futura cuando uno o más hechos sucedan o dejen de ocurrir. Si la evaluación de la contingencia indica una pérdida probable y cuantificable, se registra en los estados financieros consolidados. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable, pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en notas a los estados financieros consolidados con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida evaluadas como remotas no son reveladas.

Cuentas de orden

Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de cumplimiento y los derechos o responsabilidades contingentes, como las garantías otorgadas, los valores recibidos en custodia o garantía. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de los activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden, denominadas fiscales, para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros consolidados y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el periodo y para el registro de activos y pasivos contingentes en cuentas de orden. El resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la

determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio y de ejercicios futuros de ser el caso.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo el resultado del año sobre el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación de la compañía durante el mismo periodo.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación. Los ingresos se reconocen cuando ha surgido un incremento de los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en los activos o una disminución de los pasivos y su valor es medible de manera confiable. Al reconocerse los ingresos, se reconocen todos los costos y gastos asociados a ellos.

Los ingresos de la actividad de generación proceden fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y no regulado, de la Bolsa, del servicio de regulación secundaria de frecuencia (AGC) y del Cargo por Confiabilidad.

Mediante la Resolución CREG 071 de 2006 se aprobó la metodología vigente para la remuneración del Cargo por Confiabilidad a los generadores del Mercado de Energía Mayorista (MEM).

La metodología de remuneración de la actividad de transmisión se conoce como ingreso regulado, mediante el cual se establecen los ingresos máximos anuales que remuneran a cada transmisor, de acuerdo con los activos que efectivamente posean en el Sistema de Transmisión Nacional (STN). Estos ingresos se recaudan mediante cobro de unos cargos por uso del STN,

que son pagados por los comercializadores (demanda) del Sistema Interconectado Nacional (SIN). El cobro y recaudo resultante de la aplicación de los cargos por uso del STN se maneja en forma centralizada a través del Liquidador y Administrador de Cuentas del STN, quien factura y liquida los cargos por uso.

Para efectos de la remuneración de la actividad de distribución, la CREG define la remuneración a que haya lugar, la cual se revisa cada cinco años de acuerdo con lo estipulado en la normatividad. La metodología establecida para la remuneración tiene asociado un esquema de calidad.

Los ingresos del comercializador provienen de comprar la energía al MEM y venderla a los usuarios finales, para lo cual se efectúan actividades de facturación, medición, recaudo, gestión de cartera y atención a clientes, entre otras.

Los ingresos por venta de energía son reconocidos y registrados con base en la generación de energía, la cual se comercializa a través de Bolsa y en contratos de largo plazo; los ingresos por la comercialización de energía en el mercado regulado y no regulado son reconocidos con base en los kilovatios consumidos por los clientes, facturados y no facturados; la venta de servicios conexos se reconoce al momento de facturarse. La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el regulador del mercado de energía.

Los ingresos por comercialización de gas son reconocidos a partir de las nominaciones establecidas en los contratos de reventa de gas.

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación. Se reconocen cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Reclasificaciones

Algunas partidas en los estados financieros de 2011 han sido reclasificadas para hacer comparativa la presentación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando en tres grupos a las compañías obligadas a esta convergencia.

Debido a que la compañía pertenece al Grupo 1, el periodo obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será el 31 de diciembre de 2015.

NOTA 4 - Posición monetaria en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras por medio de los bancos y las demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la compañía y sus controladas, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de disposiciones legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio repre-

sentativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros de la compañía y sus controladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La tasa de cambio representativa del mercado a esa fecha, expresada en pesos colombianos, fue de \$1.768,23 (2011 - \$1.942,70) por dólar.

La compañía y sus controladas tienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre:

	2012		2011	
	Dólares	Equivalente en millones de pesos	Dólares	Equivalente en millones de pesos
Activos corrientes				
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	9.733	17	11.271	22
Bancos en moneda extranjera (Nota 5)	16.517.304	29.206	13.864.209	26.934
Certificados de depósito a término (Nota 6)	-	-	7.905.519	15.358
Fondo de inversiones administrado en el exterior (Nota 6)	11.215.219	19.831	11.621.676	22.577
Anticipos (Nota 7)	-	-	179.647	349
	27.742.256	49.054	33.582.322	65.240
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras (Nota 15) (1)	(15.789.481)	(27.920)	(15.789.481)	(30.675)
Intereses por pagar (Nota 15)	(960.956)	(1.699)	(1.089.340)	(2.116)
Proveedores del exterior (Nota 17)	(4.505.122)	(7.966)	(2.440.932)	(4.742)
Otras entidades (Nota 15) (2)	-	-	(5.895.568)	(11.454)
	(21.255.559)	(37.585)	(25.215.321)	(48.987)
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras (Nota 15) (1)	(102.631.579)	(181.476)	(118.421.046)	(230.056)
Otras entidades (Nota 15) (2)	-	-	(46.438.834)	(90.216)
	(102.631.579)	(181.476)	(164.859.880)	(320.272)
Posición monetaria neta, pasiva	(96.144.882)	(170.007)	(156.492.879)	(304.019)

(1) Para 2012 y 2011, corresponde a préstamo por USD\$136 millones desembolsado por la Corporación Financiera Internacional (IFC), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG), para la financiación de la construcción del proyecto Flores IV.

(2) Para 2011, corresponde a USD\$52 millones por concepto de la obligación generada en Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. por el contrato de suministro de energía suscrito en su momento con Termovalle S.C.A. E.S.P. (Nota 15).

Durante 2012, se registró como ingreso neto por diferencia en cambio \$25.589 (2011- gasto neto \$12.294).

El ingreso por diferencia en cambio registrado en los estados financieros fue de \$42.803 (2011 - \$30.566) y el gasto registrado fue de \$17.214 (2011 - \$42.860).

NOTA 5 - Disponible

El disponible, al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Caja, incluye USD\$9.733 (2011 - incluye USD\$11.271)	52	38
Cuentas bancarias corrientes, incluye US\$D16.517.304 (2011 - incluye USD\$13.864.209)	32.240	32.610
Cuentas bancarias de ahorros	267.493	200.695
	299.785	233.343

La tasa promedio de rentabilidad de las cuentas bancarias de ahorro se encuentra entre 5,62% E.A. y 5,69% E.A. (2011 - entre 3,81% E.A. y 5,15% E.A.).

Para 2012 y 2011, el disponible no tiene restricciones que limiten su uso.

NOTA 6 - Inversiones temporales

Las inversiones temporales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Fondo de inversiones administrado en Colombia (1)	249.744	378.093
Derechos fiduciarios (2)	49.428	7.241
Certificados de depósito a término (3)	40.926	31.388
Otras inversiones de renta fija (4)	40.682	3.728
Fideicomisos de administración de recaudos por venta de energía (5)	21.894	3.561
Fondo de inversiones administrado en el exterior (6)	19.831	22.577
Inversiones en acciones (7)	19.630	-
Títulos de renta fija (TES)	2.307	5.095
	444.442	451.683

(1) El fondo de inversiones administrado en Colombia está conformado por:

	2012	2011
Bolsa y Renta S.A. (a)	121.843	317.702
Valores Bancolombia S.A.	111.087	55.768
Corredores Asociados S.A.	7.705	-
Correval S.A.	6.609	-
Ultrabursátiles S.A.	1.404	2.250
Fondo Capital Privado	889	1.020
Serfinco Corporativo	141	1.353
Otras entidades	66	-
	249.744	378.093

(a) Incluye \$30.251 (2011 - \$95.623) correspondiente a las inversiones constituidas a través de esta firma comisionista, realizadas con los excedentes de los recursos obtenidos en la colocación de bonos que efectuó Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. en 2010 (Nota 16).

La tasa promedio de rentabilidad para Valores Bancolombia S.A. fue de 8,13% E.A. (2011-2% E.A.), para Bolsa y Renta S.A. fue de 7,76% E.A. (2011-3% E. A.), y de 7,37% E.A. (2011-2,9% E.A.) para los demás fondos.

(2) Los derechos fiduciarios corresponden a:

	2012	2011
HSBC Fiduciaria S.A. (a)	49.269	4.503
F.C.O. Fiducuenta	-	2.027
Otras	159	711
	49.428	7.241

(a) Corresponde a los derechos fiduciarios que la controlada Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., en calidad de fideicomitente, tiene en el Fideicomiso Termoflores, por \$49.269 (2011 - \$4.503), fideicomiso de administración, recaudo y fuente de pago que es administrado por HSBC Fiduciaria S.A.

La tasa promedio de rentabilidad para HSBC Fiduciaria S.A. fue de 4,63% E.A. (2011 - 3,39% E.A.), y de 3,38% E.A., en 2011, para los demás derechos.

(3) Corresponde a certificados de depósito a término colocados a tasas de interés promedio de 6,67% E.A. (2011- 3,34% E. A.).

	2012	2011
Exterior		
Bancolombia Puerto Rico, US\$7.905.519	-	15.358
	-	15.358
Nacional		
Banco de Bogotá S.A.	12.231	-
Banco de Occidente S.A.	10.304	-
Findeter S.A.	10.273	-
Banco de Santander S.A.	2.032	-
Bancoldex	2.020	-
Bancolombia S.A.	1.519	2.115
Colpatria S.A.	1.011	-
Tuya S.A.	-	9.828
Leasing Bancolombia S.A.	-	4.050
BBVA S.A.	6	6
Otros	1.530	31
	40.926	16.030
	40.926	31.388

(4) Las otras inversiones de renta fija corresponden a las siguientes:

	2012	2011
Bonos emitidos por entidades financieras (a)	36.287	2.009
TIDIS	-	3
Otros	4.395	1.716
	40.682	3.728

(a) Incluye principalmente a bonos emitidos por las siguientes entidades, los cuales tienen una rentabilidad de 6,67% E.A. (2011 – 6,9% E.A.):

	2012	2011
Leasing Bancolombia S.A.	14.192	-
Banco Popular S.A.	7.088	-
Ecopetrol S.A.	5.148	-
Leasing Corficolombiana S.A.	2.043	-
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.	1.583	-
Valores Bancolombia S.A.	1.118	-
Bancolombia S.A.	1.046	-
Tuya S.A.	1.008	-
UNE S.A. E.S.P.	1.020	-
Gas Natural S.A. E.S.P.	1.012	-
Grupo Nutresa S.A.	530	-
BBVA S.A.	499	-
Banco de Occidente S.A.	-	2.009
	36.287	2.009

(5) Para 2012 y 2011, corresponde a carteras colectivas constituidas por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., en la Fiduciaria BBVA y en la Fiduciaria Bancolombia S.A., con el propósito de administrar el recaudo de ingresos provenientes de la venta de energía realizada al mercado mayorista y al mercado regulado.

(6) El fondo de inversiones administrado en el exterior por \$19.831, USD\$11.215.219 (2011 - \$22.577, USD\$11.621.676), está conformado por:

	2012	2011
Morgan Stanley	9.457	7.399
Centennial Absolute Return Series I	4.224	4.604
Goldman Sachs	3.464	7.466
Centennial Global Macro	1.612	1.938
Centennial Absolute Return Series II	1.074	1.170
	19.831	22.577

La tasa promedio de rentabilidad fue de 7,26% E.A. (2011-0,52% E.A.).

(7) Corresponde a 2.311.799 acciones de Ecopetrol S.A., adquiridas en diciembre de 2012, por \$12.622, y a 235.000 acciones preferenciales de Bancolombia S.A., adquiridas en diciembre de 2012, por \$7.008.

Para 2012, ninguna de estas inversiones tiene restricciones que limiten su uso.

NOTA 7 - Deudores, neto

El saldo de deudores, neto al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Clientes (1)	250.247	329.421
Anticipos y avances (2)	20.810	11.250
Anticipos o saldos de impuestos a favor (3)	8.090	8.772
Deudores varios (4)	42.849	39.512
	321.996	388.955
Menos provisión para deudores	(45.119)	(44.239)
	276.877	344.716
Menos deudores de corto plazo	(273.375)	(342.842)
Deudores de largo plazo	3.502	1.874

(1) El saldo de clientes corresponde:

	2012	2011
Venta de servicios de generación y comercialización de energía eléctrica	247.547	314.313
Venta de servicios por reventa de gas	2.401	14.849
Venta de otros bienes y servicios	299	259
	250.247	329.421

(2) Corresponde a anticipos y avances entregados a los siguientes terceros:

	2012	2011
Producción de Energía S.A.S. (a)	7.290	-
Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P. (a)	2.409	-
Proveedores de energía (b)	2.041	2.722
Asea Brown Boveri Ltda.	1.837	-
Palmaseo S.A. E.S.P.	840	667
Toshiba International Corporation	828	-
B&V Ingeniería S.A.S.	801	-
Edificio Centro Santillana P.H. (c)	786	1.309
Consortio de Servicios Integrales	-	1.173
Vega Energy S.A.	-	1.145
Sociedad Portuaria de Buenaventura	-	584
Proveedores del exterior, USD\$179.647 (d)	-	349
Anticipos para servicios, insumos, repuestos y agentes de aduanas	3.978	3.301
	20.810	11.250

- (a) Corresponde a anticipos entregados para futuras capitalizaciones en esas compañías.
- (b) Corresponde a anticipos entregados para la compra de energía eléctrica y energéticos.
- (c) Corresponde a anticipo entregado para realizar mejoras locativas en inmuebles propiedad de la compañía.
- (d) En 2011, corresponde a anticipos entregados a proveedores para la adquisición de inventarios de repuestos para utilizar en las unidades de generación de energía eléctrica.

(3) Corresponde a los siguientes anticipos o saldos de impuestos a favor:

	2012	2011
Saldo a favor de impuesto sobre la renta y complementarios (Nota 18)	3.016	545
Saldo a favor de impuesto de industria y comercio de Medellín	2.998	5.305
Anticipo de impuesto de industria y comercio de Santiago de Cali	1.589	2.352
Autorretención de impuesto de industria y comercio de Tuluá	487	546
Anticipo de impuesto de industria y comercio de Medellín	-	24
	8.090	8.772

(4) Corresponde a:

	2012	2011
Consortio Hidrocucua (a)	12.615	20.064
Cartón de Colombia S.A.	9.579	2.874
Otros recaudadores	2.217	1.961
Uniones temporales para la recaudación (b)	2.071	2.259
Préstamos a empleados	1.916	1.176
Cuotas partes pensionales	1.310	1.283
Dividendos por cobrar	811	750
Reclamos a aseguradores	630	-
Reclamaciones a terceros	586	586
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	515	515
Depósitos entregados para servicios	463	463
Sedic S.A. (a)	453	842
Municipio de Dagua	436	436
Depósitos entregados para garantías	116	20
Asesorías y Construcciones S.A. (c)	-	1.925
Deudores varios	9.131	4.358
	42.849	39.512

- (a) Corresponde a cuenta por cobrar a Consortio Hidrocucua y a Sedic S.A. por el valor de los recursos girados por el Banco de Occidente en desarrollo del *leasing* para la construcción de la central hidroeléctrica Cucua.
- (b) Corresponde a la cuenta por cobrar a las uniones temporales por concepto de la operación y el mantenimiento del alumbrado público en Palmira, Cerrito y Pradera.
- (c) En 2011, corresponde a un préstamo otorgado a Asesorías y Construcciones S.A. relacionado con la culminación del proyecto Flores IV. El préstamo tenía pactada una tasa de interés de DTF + 3% y su vencimiento fue en mayo de 2012. Adicionalmente, el tercero otorgó como garantía por dicho préstamo una hipoteca abierta y sin límite de cuantía respecto de un inmueble de su propiedad valorado en \$5.000.

El detalle de los deudores a largo plazo es:

	2012	2011
Deudores varios	3.502	1.871
Clientes, neto de provisión	-	3
	3.502	1.874

Al 31 de diciembre se tiene constituida provisión sobre los saldos de deudores, por \$45.119 (2011-\$44.239).

El movimiento de la provisión, durante el año, fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	44.239	43.918
Aumento de la provisión en el año (Nota 26) (1)	4.799	1.150
Disminución de la provisión de deudores (2)	(3.919)	(198)
Retiro de provisión de compañías controladas y no consolidadas en 2011	-	(631)
Saldo final	45.119	44.239

(1) En 2012 se provisionó cartera oficial del Municipio de Palmira por \$1.850, de cartera de clientes de mercado regulado por \$1.518 y otros deudores por \$952. En 2011 se provisionó cartera de clientes del mercado regulado por \$336, servicios de peajes por \$769, cartera de generadores de energía \$4 y otros deudores por \$41.

(2) En 2012 incluye castigo de cartera por \$2.419, correspondiente principalmente a saldos por cobrar a Endecolsa por \$1.675, clientes del mercado no regulado y a clientes del mercado regulado por \$192 (2011 - \$198)

No existen gravámenes ni restricciones sobre las cuentas por cobrar.

NOTA 8 - Inventarios

El saldo de inventarios, al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Materiales, suministros consumibles, repuestos y accesorios (1)	53.894	46.933
Inventario en tránsito	1.707	12.475
Otros inventarios	216	66
	55.817	59.474
Menos provisión para inventarios	(121)	(98)
	55.696	59.376
Menos porción de corto plazo	(8.398)	(20.888)
Porción de largo plazo	47.298	38.488

(1) Corresponde a materiales, suministros y consumibles de generación, los cuales se encuentran custodiados en las diferentes plantas de generación de la compañía y sus controladas. Adicionalmente, incluye repuestos para utilizar en las plantas de generación de energía eléctrica.

No existen limitaciones para el uso de los inventarios.

NOTA 9 - Inversiones permanentes, neto

Las inversiones permanentes, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012						
	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o de mercado	Costo ajustado	Valor de mercado	Valorización (desvalorización) (Nota 14)	Dividendos del año	
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Mercado	Diciembre	85.496	391.850	306.354	3.176	
Gestión Energética S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	6.805	232	(6.573)	-	
Tablemac S.A. (1)	Mercado	Diciembre	3.462	704	(2.758)	14	
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	2.138	11.145	9.007	2.670	
Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	1.512	2.369	857	-	
Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A.	Intrínseco	Diciembre	652	273	(379)	-	
Corficolombiana S.A.	Mercado	Diciembre	684	1.027	343	249	
Transoccidente S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	510	1.362	852	218	
Productora de Carbón de Occidente S.A. "En liquidación"	Intrínseco	Diciembre	469	469	-	-	
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	463	455	(8)	-	
EPM Ituango S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	260	149	(111)	-	
Centro de Eventos Valle del Pacífico	Intrínseco	Diciembre	152	161	9	-	
Gas Natural Fenosa							
Telecomunicaciones Colombia S.A.	Intrínseco	Diciembre	151	1.061	910	830	
Termosur S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	108	35	(73)	-	
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	84	74	(10)	-	
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	66	55	(11)	1	
Hidrosogamoso S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	56	-	(56)	-	
Emgesa S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	17	17	-	2	
Siderúrgica del Pacífico S.A. "En liquidación"	Intrínseco	Diciembre	4	1	(3)	-	
Isagén S.A. E.S.P.	Mercado	Diciembre	3	7	4	-	
Sucromiles S.A.	Intrínseco	Diciembre	-	26	26	1	
Otros			20	49	29	-	
Total inversiones permanentes en acciones			103.112	411.521	308.409	7.161	
Menos provisiones de inversiones permanentes			(609)	-	-	-	
Costo neto de las inversiones permanentes en acciones			102.503	411.521	308.409	7.161	
Derechos en clubes sociales			103	61	(42)	-	
Total inversiones permanentes			102.606	411.582	308.367	7.161	

2011

	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o de mercado	Costo ajustado	Valor de mercado	Valorización (desvalorización) (Nota 14)	Dividendos del año
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Mercado	Diciembre	85.496	320.698	235.202	3.681
Gestión Energética S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	6.805	274	(6.531)	-
Tablemac S.A.	Mercado	Diciembre	4.272	1.038	(3.234)	14
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	2.138	10.176	8.038	2.767
Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A.	Intrínseco	Diciembre	652	273	(379)	-
Corficolombiana S.A.	Mercado	Diciembre	592	898	306	176
Transoccidente S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	510	1.362	852	110
Productora de Carbón de Occidente S.A. "En liquidación"	Intrínseco	Diciembre	469	469	-	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	463	453	(10)	-
EPM Ituango S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	260	147	(113)	-
Centro de Eventos Valle del Pacífico Gas Natural Fenosa	Intrínseco	Diciembre	152	161	9	-
Telecomunicaciones Colombia S.A. (2)	Intrínseco	Diciembre	151	1.395	1.244	672
Termosur S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	108	35	(73)	-
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	84	84	-	-
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P. (3)	Intrínseco	Diciembre	66	55	(11)	3
Hidrosogamoso S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	56	-	(56)	-
Emgesa S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	17	16	(1)	1
Siderúrgica del Pacífico S.A. "En liquidación"	Intrínseco	Diciembre	4	1	(3)	-
Isagén S.A. E.S.P.	Mercado	Diciembre	3	6	3	-
Sucromiles S.A.	Intrínseco	Diciembre	-	25	25	1
Otros			20	49	29	-
Total inversiones permanentes en acciones			102.318	337.615	235.297	7.425
Menos provisiones de inversiones permanentes			(609)	-	-	-
Costo neto de las inversiones permanentes en acciones			101.709	337.615	235.297	7.425
Derechos en clubes sociales			103	56	(47)	-
Total inversiones permanentes			101.812	337.671	235.250	7.425

- (1) En 2012, se vendieron 19.733.075 acciones de Tablemac S.A. por \$278, lo que generó una pérdida de \$573.
- (2) En 2011, la sociedad Ufinet Colombia S.A. cambió su denominación social a Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.
- (3) En 2011, Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P. realizó un proceso de escisión que dio como resultado la creación de EPM Ituango S.A. E.S.P.

El 25 de agosto de 2010, la compañía firmó un contrato de compraventa con las sociedades New Continent Inc. y The Flagship Hotels Inc., mediante el cual adquirió el compromiso de venta, en enero de 2011, de su participación accionaria en Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A.

Debido al compromiso de venta adquirido, la compañía valoró estas inversiones por el método de participación patrimonial hasta julio de 2010 y, posteriormente, hasta diciembre del mismo año, se valoraron por el método del costo, registrando las variaciones patrimoniales, incluyendo resultados, como una valorización con cargo al superávit por valorización en el patrimonio. La venta fue realizada el 12 de enero de 2011.

Información sobre las inversiones permanentes

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2012:

Ente económico	Actividad económica	Clase de título	Cantidad de acciones y aportes	% de participación
Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A. (1)	Comercial	Acción ordinaria	1.081.748	30,90%
Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	2.500	25,00%
Productora de Carbón de Occidente S.A. "En liquidación"	Comercial	Acción ordinaria	817.278	13,91%
Transoccidente S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	18.540	10,00%
Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.	Comercial	Acción ordinaria	118.000	10,00%
Termosur S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	5	8,33%
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Energía	Acción ordinaria	84.000	6,25%
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	83.566	4,31%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversión	Acción ordinaria	10.311.822	2,19%
Hidrosogamoso S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	3	2,11%
Tablemac S.A.	Manufactura	Acción ordinaria	84.293.866	0,33%
Centro de Eventos Valle del Pacífico	Comercial	Acción ordinaria	15.192	0,34%
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	45.324.496	0,08%
Gestión Energética S.A.	Energía	Acción ordinaria	323.699.869	0,00%
Corficolombiana S.A.	Financiera	Acción ordinaria	61.954	0,03%
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	11.085.127	0,02%
EPM Ituango S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	177.077.504	0,02%
Siderúrgica del Pacífico S.A. "En liquidación"	Comercial	Acción ordinaria	10.424	0,02%
Sucromiles S.A.	Comercial	Acción ordinaria	67	0,01%
Isagén S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	3.091	0,01%
Emgesa S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	433	0,00%

(1) En 2011, Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A. fue capitalizada, proceso en el cual no se participó, lo que ocasionó una disminución en el porcentaje de participación al 30,90%.

La siguiente es la información de las compañías, al 31 de diciembre de 2012, en las que se tiene inversión y que supera el 10%:

Industria de Carbón del Valle del Cauca S.A.

Industria de Carbón del Valle del Cauca S.A. fue constituida el 11 de septiembre de 1981, mediante Escritura Pública número 5193 de la Notaría Tercera de Cali. Su objeto social principal es explorar y administrar los yacimientos carboníferos que hubiere adquirido a cualquier título, en alguna parte del territorio nacional, de acuerdo con los métodos o sistemas que estime conveniente para lograr una tecnificación en la explotación de ellos. Su duración se extiende hasta el 10 de diciembre de 2078.

Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P.

La Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P. fue constituida el 13 de mayo de 1988 mediante Escritura Pública número 1839 de la Notaría Séptima de Bogotá. Su objeto social principal es la inversión en construcción y el mantenimiento de puertos y su administración, pudiendo igualmente prestar servicios de cargue, descargue, almacenamiento en puertos y otros servicios directamente relacionados con la actividad portuaria. Su domicilio principal es Barranquilla y su término de duración es indefinido.

Productora de Carbón de Occidente S.A. “En liquidación”

Productora de Carbón de Occidente S.A. “En liquidación” fue constituida en Cali, el 5 de agosto de 1975. Su objeto social principal es realizar estudios, gestiones y ejecutar todas las acciones que sean necesarias para mejorar e incrementar la explotación, la exploración, el beneficio y la comercialización de los carbones existentes en los yacimientos del suroccidente colombiano. Esta inversión se encuentra provisionada en su totalidad.

Transoccidente S.A. E.S.P.

Transoccidente S.A. E.S.P. fue constituida en Cali, el 20 de marzo de 1998. Su objeto social principal consiste en la realización del transporte de gas combustible, mediante la construcción, la operación y el mantenimiento de sistemas y subsistemas de transporte.

Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.

Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A. fue constituida el 19 de abril de 2001, en Cartagena, mediante Escritura Pública número 1068. Su objeto social principal consiste en la gestión, la explotación, el arriendo y la cesión de cualquier tipo de derechos de uso de infraestructura de telecomunicaciones.

Las valorizaciones, desvalorizaciones y provisiones de inversiones, al 31 de diciembre, son las siguientes:

	2012		
	Valorización	Desvalorización	Provisión
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	306.354	-	-
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	9.007	-	-
Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.	910	-	-
Sociedad Portuaria LNG Barú S.A.S. E.S.P.	857	-	-
Transoccidente S.A. E.S.P.	852	-	-
Corficolombiana S.A.	343	-	-
Sucromiles S.A.	26	-	-
Centro de Eventos Valle del Pacífico	9	-	-
Isagén S.A. E.S.P.	4	-	-
Gestión Energética S.A. E.S.P.	-	(6.573)	-
Tablemac S.A.	-	(2.758)	-
Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A.	-	(379)	(140)
EPM Ituango S.A. E.S.P.	-	(111)	-
Termosur S.A. E.S.P.	-	(73)	-
Hidrosogamoso S.A. E.S.P.	-	(56)	-
Derechos en clubes sociales	-	(42)	-
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	-	(11)	-
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	-	(10)	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	-	(8)	-
Siderúrgica del Pacífico S.A. “En liquidación”	-	(3)	-
Otras	29	-	(469)
	318.391	(10.024)	(609)

	2011		
	Valorización	Desvalorización	Provisión
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	235.202	-	-
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	8.038	-	-
Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A.	1.244	-	-
Transoccidente S.A. E.S.P.	852	-	-
Corficolombiana S.A.	306	-	-
Sucromiles S.A.	25	-	-
Centro de Eventos Valle del Pacífico	9	-	-
Isagén S.A. E.S.P.	3	-	-
Gestión Energética S.A. E.S.P.	-	(6.531)	-
Tablemac S.A.	-	(3.234)	-
Industria del Carbón del Valle del Cauca S.A.	-	(379)	(140)
EPM Ituango S.A. E.S.P.	-	(113)	-
Termosur S.A. E.S.P.	-	(73)	-
Hidrosogamoso S.A. E.S.P.	-	(56)	-
Derechos en clubes sociales	-	(47)	-
Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P.	-	(11)	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	-	(10)	-
Siderúrgica del Pacífico S.A. "En liquidación"	-	(3)	-
Emgesa S.A. E.S.P.	-	(1)	-
Otras	29	-	(469)
	245.708	(10.458)	(609)

Para 2012 y 2011, el 67% de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. fueron pignoras y entregadas como garantía para respaldar obligaciones financieras de la compañía con Bancolombia S.A., así:

Emisor	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Valor garantía	Cantidad de acciones	Valor garantía
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	116.462.020	977.510	116.462.020	963.795

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

NOTA 10 - Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012				
	Costo ajustado	Depreciación	Costo neto	Valor comercial	Valorización (Nota 14)
Terrenos	38.936	-	38.936	95.831	56.895
Construcciones en curso	388.250	-	388.250	388.250	-
Maquinaria y equipo en montaje	11.391	-	11.391	11.391	-
Construcciones y edificaciones	327.062	59.508	267.554	312.692	45.138
Plantas, ductos y túneles	2.890.671	889.148	2.001.523	3.334.447	1.332.924
Redes, líneas y cables	760.697	263.019	497.678	692.872	195.194
Maquinaria y equipo	107.465	67.206	40.259	41.817	1.558
Muebles y enseres y equipo de oficina	22.873	13.029	9.844	9.844	-
Equipo de comunicación y computación	71.845	60.097	11.748	11.748	-
Equipo de transporte	10.570	7.646	2.924	4.207	1.283
	4.629.760	1.359.653	3.270.107	4.903.099	1.632.992
Menos provisión	-	-	(1.779)	-	-
Total propiedades, planta y equipo	4.629.760	1.359.653	3.268.328	4.903.099	1.632.992

	2011				
	Costo ajustado	Depreciación	Costo neto	Valor comercial	Valorización (Nota 14)
Terrenos	32.921	-	32.921	71.952	39.031
Construcciones en curso	420.513	-	420.513	420.513	-
Maquinaria y equipo en montaje	46.679	-	46.679	46.679	-
Construcciones y edificaciones	246.440	53.571	192.869	234.332	41.463
Plantas, ductos y túneles	2.802.940	828.433	1.974.507	3.327.381	1.352.874
Redes, líneas y cables	714.262	244.372	469.890	663.331	193.441
Maquinaria y equipo	105.646	63.607	42.039	45.659	3.620
Muebles y enseres y equipo de oficina	22.165	11.745	10.420	10.756	336
Equipo de comunicación y computación	67.337	57.139	10.198	10.564	366
Equipo de transporte	10.224	6.783	3.441	4.790	1.349
Otros activos en tránsito	416	-	416	416	-
	4.469.543	1.265.650	3.203.893	4.836.373	1.632.480
Menos provisión	-	-	(1.097)	-	-
Total propiedades, planta y equipo	4.469.543	1.265.650	3.202.796	4.836.373	1.632.480

Durante 2012 y 2011, se realizaron las siguientes transacciones de compra y venta de propiedades, planta y equipo:

- Entre febrero y octubre de 2012, la compañía adquirió terrenos por \$3.788 en Santa Rosa (Bolívar) y edificaciones por \$45 en Barranquilla.
- Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. adquirió un terreno para la construcción de la subestación Alférez II por \$2.300 y un lote para la subestación Jamundí de 115 kV por \$731.

- Durante 2012, la compañía terminó la construcción de la central Hidromontañas, invirtiendo durante el año \$11.494 (2011 - \$30.428). Como resultado de la finalización de la construcción, se trasladó \$40.432 de maquinaria y equipo en montaje, \$72.834 de construcciones en curso y \$8.700 de intangibles (Nota 13), a plantas, ductos y túneles por \$45.890 y a construcciones y edificaciones por \$76.076.

Adicionalmente, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. ha invertido \$28.165 en obras civiles y en la compra de equipos electromecánicos para las plantas de Salvajina, Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Calima, Amaimé, Prado, Nima I y II y Río Cali.

- Durante 2012, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. realizó inversiones en subestaciones por \$16.072, en elementos de control y medición por \$7.802, en redes de 115 kV por \$1.095, en redes de 13,2 kV por \$25.296, en redes de 34,5 kV por \$3.129 y en transformadores de distribución por \$2.860.
- Durante 2012, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. realizó inversiones en los proyectos Alto Tuluá y Bajo Tuluá por \$30.165, e inversiones en los sistemas de distribución por \$44.430.
- Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P. realizó, en 2012, inversiones en la modernización y reposición de equipos de sus plantas por \$607, en la recuperación de los canales de conducción afectados por la ola invernal por \$850 y en obras de arquitectura de red para la provisión del servicio por \$1.300.

- Durante 2011, la compañía terminó la construcción y el montaje del Proyecto Flores IV y se trasladaron \$418.659 de construcciones en curso a plantas, ductos y túneles.
- En junio de 2011, la compañía adquirió activos asociados al proyecto hidroeléctrico San Andrés por \$6.581.
- Durante 2011, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. realizó mantenimientos mayores y se adquirieron equipos para las plantas de generación por \$16.784 y se realizaron inversiones en los sistemas de distribución por \$16.477, representadas principalmente en la construcción de la subestación Jamundí y en la adquisición de las redes de distribución.

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre, se cargaron a los resultados \$100.468 (2011 - \$83.687) por depreciaciones de propiedades, planta y equipo.

La compañía y sus controladas efectuaron avalúo de sus bienes en diciembre de 2010, 2011 y 2012. Los avalúos fueron elaborados, de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación actual, por los peritos independientes Organización Noguera Camacho, Delta Ingeniería Ltda., Bienes y Desarrollos Ltda., con los cuales no existen relaciones u operaciones que involucren una relación con la compañía y sus controladas, utilizando la metodología de valor de reposición a nuevo y valor comercial.

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

La compañía y sus controladas poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos generadores de energía, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. Para esto, la compañía y sus controladas tienen contratadas diferentes pólizas de seguros; entre otras, las siguientes:

Bien asegurado	Riesgo cubierto	Valor asegurado (*)	Vencimiento
Activos de la planta Meriléctrica asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$140.509	24/12/2013
Activos de la central Río Piedras asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$49.618	24/12/2013
Activos de la central Hidromontañas asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$80.034	24/12/2013
Activos no asociados a la operación (inventarios, muebles y enseres)	Daños materiales y lucro cesante	\$87.900	15/07/2013
Activos de las plantas de Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$914.631	24/12/2013
Activos asociados a la operación y sede administrativa de EPSA E.S.P. y CETSA E.S.P.	Daños materiales y lucro cesante	USD\$2.332.918	24/12/2013
Construcción y montaje de la central hidroeléctrica Cucuana	Daños materiales y lucro cesante anticipado	USD\$91.598	02/09/2013
Construcción y montaje de la central hidroeléctrica Bajo Tuluá	Daños materiales y lucro cesante anticipado	USD\$102.897	4/03/2013

(*) Expresados en miles de dólares estadounidenses y millones de pesos colombianos.

NOTA 11 - Cargos diferidos, neto

Los cargos diferidos, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Gastos de organización y puesta en marcha (1)	28.306	28.306
Estudios y proyectos (2)	33.117	25.213
Corrección monetaria diferida	10.937	11.222
Impuestos diferidos (3)	8.783	19.302
	81.143	84.043
Menos amortización acumulada	(17.386)	(16.904)
	63.757	67.139

(1) Corresponde a los costos preoperativos y de puesta en marcha de las plantas de generación Río Piedras y Meriléctrica por \$13.645 y \$14.661, respectivamente. La amortización se calcula sobre el costo ajustado, por el método de línea recta, a una tasa anual de 50 años.

- (2) Incluye los costos incurridos en estudios para el desarrollo de los proyectos Ovejas por \$14.539 (2011 - \$14.041), Cucuana por \$7.347 (2011 - \$5.503), Porvenir III por \$8.000 y Montañitas por \$228. En 2012, se cargaron principalmente a la cuenta de estudios y proyectos lo siguiente: \$498 por el proyecto Ovejas, \$1.844 por el proyecto Cucuana, \$8.000 por el proyecto Porvenir III y \$2.090 en proyectos de innovación tecnológica.
- (3) La disminución en 2012 corresponde principalmente a la amortización del impuesto diferido de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. reconocido en 2011 por \$10.638, producto del retiro del intangible que representaba los derechos en el contrato de compra de energía (PPA) suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P., con ocasión de la terminación del contrato en agosto de 2012 (Nota 13).

Durante el periodo se cargaron a los resultados \$714 (2011 - \$745) por concepto de amortización.

NOTA 12 - Bienes adquiridos en arrendamiento financiero

Los bienes adquiridos en arrendamiento financiero, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Bienes adquiridos en arrendamiento financiero (1)	71.276	29.320

- (1) Los bienes adquiridos en arrendamiento financiero están representados en obras y equipos del proyecto Hidroeléctrico Cucuana, correspondientes a los recursos entregados por el Banco de Occidente S.A. a los proveedores en desarrollo de la construcción del proyecto, dando cumplimiento a los contratos de *leasing* firmados en 2010.

Durante 2012 y 2011, no se cargó a los resultados depreciación de bienes adquiridos en arrendamiento financiero.

NOTA 13 - Intangibles, neto

Los intangibles, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Derechos en contrato Termovalle (1)	-	382.724
Crédito mercantil adquirido (2)	320.476	320.476
Software	47.522	46.893
Licencias	11.029	8.076
Servidumbre	1.360	1.380
Derechos y otros (3)	13	8.713
	380.400	768.262
Menos amortización acumulada	(94.879)	(285.439)
Menos provisión (1)	-	(57.997)
	285.521	424.826

- (1) Para 2011, corresponde al valor de los derechos sobre el contrato de suministro de energía (PPA), suscrito en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Termovalle S.C.A. E.S.P.

Como se indica en la Nota 1, el 23 de agosto de 2012 Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. dio por terminado el contrato de compra de energía suscrito con Termovalle S.C.A. E.S.P., operación que implicó el retiro contable de los activos y pasivos asociados al contrato. El efecto en los activos se reflejó como un menor valor de los intangibles, neto por \$96.683, valor que incluía el efecto de la amortización del intangible hasta julio de 2012 por \$14.063 y el valor del activo y de la provisión a esa fecha. En los pasivos se reflejó como un menor valor de las obligaciones financieras, por \$93.627, para un efecto neto de \$3.056, reconocido contablemente como un gasto no operacional.

En 2011, producto de los acontecimientos sucedidos en la planta Termovalle durante 2010 y 2011, y considerando que en ese último año se presentaron eventos relevantes en el entorno económico mundial que afectaron las variables financieras utilizadas para la determinación del valor presente del intangible que representa los derechos en el contrato suscrito en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P., particularmente la tasa de cambio, la inflación de los Estados Unidos y la tasa de descuento, dichas situaciones implicaron que Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., dando cumplimiento al Plan de Contabilidad para entes prestadores de servicios públicos domiciliarios,

actualizara en 2011 el valor contable del intangible, registrando una provisión contra los resultados del periodo por \$57.997.

- (2) Corresponde al crédito mercantil pagado en la adquisición de las compañías Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., por \$254.621; Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., por \$43.719; Generar S.A. E.S.P., por \$20.078; Hidromontañas S.A. E.S.P., por \$1.050; Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., por \$895, y Merilétrica S.A., por \$113.

La amortización del crédito mercantil se efectúa a 20 años, por el método de línea recta.

- (3) Para 2011, incluye \$8.700 cancelados por los derechos, los estudios y las licencias para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Montañas.

Durante 2012 y una vez finalizada la construcción del proyecto, estos derechos fueron trasladados como mayor valor de plantas ductos y túneles y de construcciones y edificaciones, relacionadas con la central Hidromontañas, tal como se menciona en la Nota 10.

Durante el periodo se cargaron a los resultados \$37.505 (2011 - \$47.400) por concepto de amortizaciones.

NOTA 14 - Valorizaciones y desvalorizaciones, neto

Las valorizaciones y desvalorizaciones, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Valorización de inversiones permanentes (Nota 9)	318.391	245.708
Desvalorización de inversiones permanentes (Nota 9)	(10.024)	(10.458)
	308.367	235.250
Valorizaciones de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	1.632.992	1.632.480
	1.941.359	1.867.730

NOTA 15 - Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Bancos nacionales	889.146	878.730
Bancos del exterior, USD\$118.421.060 (2011 - USD\$134.210.527)	209.396	260.731
Compañías de financiamiento comercial	21	3.133
Intereses por pagar, incluye USD\$960.956 (2011 - incluye USD\$1.089.340)	6.978	7.747
Otras entidades (1)	913	102.831
	1.106.454	1.253.172
Menos obligaciones financieras de corto plazo	(130.877)	(98.713)
Obligaciones financieras de largo plazo	975.577	1.154.459

- (1) Para 2011 incluye USD\$52.334.402, correspondientes al saldo del contrato de suministro de energía suscrito en su momento entre Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Termovalle S.C.A. E.S.P. El pasivo se determinó en dólares y mensualmente se convertía a pesos con la tasa de cambio representativa del mercado y se amortizaba con los pagos mensuales de capital.

Como se indica en la Nota 13, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. dio por terminado el contrato de compra de energía (PPA – *Power Purchase Agreement*) con Termovalle S.C.A. E.S.P., retirando contablemente los activos y pasivos asociados. El retiro de los pasivos se efectuó en julio de 2012 ajustando el pasivo en dólares a la tasa de cambio de cierre de ese mes, lo que implicó un ajuste por diferencia en cambio de \$8.043, efecto registrado contra los resultados del periodo.

El detalle de las obligaciones financieras de corto plazo, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo
Entidades financieras nacionales		
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	13.604
Renting Colombia S.A.	5,15% E.A.	21
		94.959
Entidades financieras exterior		
Corporación Andina de Fomento (CAF), US\$6.578.948	Libor + 4,7%	11.633
Corporación Financiera Internacional (IFC), US\$6.578.948	Libor + 6%	11.633
Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG), US\$2.631.585	Libor + 6%	4.654
		27.920
Otras entidades		
Arquidiócesis de Medellín	13,5% E.A.	680
Ministerio de Hacienda	3%	233
		913
Intereses por pagar, incluye US\$960.956		6.978
Tarjetas de crédito Bancolombia		107
		7.085
		130.877

El detalle de las obligaciones financieras de corto plazo, al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo
Entidades financieras nacionales		
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	22.333
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	18.333
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	4.091
Leasing Bancolombia S.A.	7,53% E.A.	3.133
		47.890
Entidades financieras exterior		
Corporación Andina de Fomento (CAF), USD\$6.578.948	Libor + 4,7%	12.781
Corporación Financiera Internacional (IFC), USD\$6.578.948	Libor + 6%	12.781
Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG),US\$2.631.585	Libor + 6%	5.113
		30.675
Otras entidades		
Termovalle S.C.A. E.S.P., USD\$5.895.568	14,8% E.A.	11.454
Arquidiócesis de Medellín	13,5% E.A.	680
Ministerio de Hacienda	3%	248
		12.382
Intereses por pagar, incluye USD\$1.089.340		7.747
Tarjetas de crédito Bancolombia		19
		7.766
		98.713

El detalle de las obligaciones financieras de largo plazo, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo	Año de vencimiento
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667	2014
		36.667	2015
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667	2014
		22.333	2015
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	17.533	2014
		25.131	2015
		526.582	2016 a 2020
Corporación Andina de Fomento (CAF), USD\$42.763.158	Libor + 4,7%	11.633	2014
		11.633	2015
		11.633	2016
		40.716	2017- 2020
Corporación Financiera Internacional (IFC), USD\$42.763.158	Libor + 6%	11.633	2014
		11.633	2015
		11.633	2016
		40.716	2017 - 2020
Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG), USD\$17.105.263	Libor + 6%	4.653	2014
		4.653	2015
		4.653	2016
		16.287	2017- 2020
Banco de Occidente S.A.	DTF + 4,0% E.A.	84.521	2017
		975.577	

En diciembre de 2012 se realizó una prórroga con Banco de Bogotá S.A. por \$18.333, con el propósito de modificar los vencimientos.

El detalle de las obligaciones financieras de largo plazo, al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo	Año de vencimiento
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667	2013
		36.667	2014
		18.333	2015
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667	2013
		44.667	2014
		22.333	2015
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	11.104	2013
		17.533	2014
		25.131	2015
		526.582	2016 a 2020
Corporación Andina de Fomento (CAF), USD\$49.342.105	Libor + 4,7%	12.781	2013
		12.781	2014
		12.781	2015
		57.514	2016 - 2020
Corporación Financiera Internacional (IFC), USD\$49.342.105	Libor + 6%	12.781	2013
		12.781	2014
		12.781	2015
		57.514	2016 - 2020
Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG), USD\$19.736.836	Libor + 6%	5.113	2013
		5.113	2014
		5.113	2015
		23.003	2016 - 2020
Termovalle S.C.A. E.S.P., USD\$46.438.834	14,8% E.A.	11.454	2013
		11.933	2014
		12.206	2015
		12.541	2016
		42.082	2017 en adelante
Banco de Occidente S.A.	DTF + 4,0% E.A.	50.270	2017
Ministerio de Hacienda	3%	233	2013
		1.154.459	

El siguiente es el detalle de las garantías en acciones que respaldan las obligaciones financieras con Bancolombia S.A., al 31 de diciembre:

Emisor	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Valor garantía	Cantidad de acciones	Valor garantía
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	116.462.020	977.510	116.462.020	963.795

Durante el año se cargaron a los resultados \$136.995 (2011 - \$118.213) por concepto de interés sobre las obligaciones financieras (Nota 28).

NOTA 16 - Bonos

Los bonos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Bonos - emisión año 2010 (1)	600.000	600.000
Intereses	9.891	10.638
	609.891	610.638
Menos porción de corto plazo	(9.891)	(10.638)
Porción de largo plazo	600.000	600.000

(1) Corresponde a la emisión de bonos realizada por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. en abril de 2010, la cual fue colocada en el mercado público de valores colombiano, como se indica a continuación:

Bonos ordinarios	Tasa de interés	Valor	Año de vencimiento
Serie 7 años	IPC + 4,58% T.V.	85.754	2017
Serie 10 años	IPC + 5,05% T.V.	214.120	2020
Serie 20 años	IPC + 6,08% T.V.	300.126	2030
		600.000	

NOTA 17 - Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Proveedores		
Compras de energía	85.285	77.707
Suministro de gas y otros	60.953	88.281
Proveedores del exterior, USD\$4.505.122 (2011 - USD\$2.440.932)	7.966	4.742
	154.204	170.730
Acreeedores		
Dividendos por pagar	19.226	16.991
Uniones temporales (1)	3.615	2.231
Comisiones y honorarios	2.037	856
Servicios	-	1.650
Acreeedores varios (2)	6.456	136.817
	31.334	158.545
Otras cuentas por pagar		
Retención en la fuente	5.707	5.221
Anticipos y avances recibidos	1.190	1.458
Retención de impuesto de industria y comercio	424	462
Otras cuentas por pagar	691	2.446
	8.012	9.587
	193.550	338.862

(1) Corresponde a la cuenta por pagar a las uniones temporales en Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. por concepto de la operación y el mantenimiento del alumbrado público en los municipios de Palmira, Cerrito, Pradera y otros municipios del Valle del Cauca.

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de acreedores varios incluía un pasivo por \$133.557, derivado del reconocimiento contable del fallo proferido en contra de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. en septiembre de 2009, relacionado con el proceso jurídico que implicó el mantenimiento de la central Bajo Anchicayá. No obstante lo anterior, mediante auto del 25 de enero de 2012, la Corte Constitucional suspendió la orden de pago indicada en el fallo y la misma Corte, mediante sentencia T-274/2012, concedió la tutela solicitada por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y revocó en su integridad la providencia correspondiente.

Atendiendo las disposiciones legales y teniendo en cuenta que la Corte Constitucional revocó la sentencia en segunda instancia, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. provisionalmente y atendiendo un criterio de prudencia, decidió mantener en sus estados financieros el valor del pasivo reconocido en 2009, no como una cuenta por pagar sino como un pasivo estimado de largo plazo, en la cuenta de provisiones. Lo anterior implicó la correspondiente reclasificación en 2012.

NOTA 18 - Impuestos, gravámenes y tasas

Los impuestos, gravámenes y tasas, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Impuesto sobre la renta y complementarios	34.288	57.617
Impuesto al patrimonio	27.740	41.540
Impuesto de industria y comercio	1.395	2.300
Otros impuestos municipales	944	-
Impuesto a las ventas	906	909
Contribuciones	505	-
	65.778	102.366
Menos porción de corto plazo	(51.931)	(74.672)
Porción de largo plazo (1)	13.847	27.694

- (1) Corresponde a dos cuotas (2011 - cuatro cuotas) del impuesto al patrimonio por pagar de la compañía y sus controladas Zona Franca Celsia S.A. E.S.P y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., cada cuota de \$6.923, cuyo vencimiento es en 2014 (2011 - vencimiento 2013 y 2014).

Impuesto sobre la renta y complementarios

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía y sus controladas estipulan que:

- 1) Las rentas fiscales se gravan al 33%. Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la misma tarifa indicada anteriormente. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos por dos años o más y los resultados originados en la liquidación de sociedades.
- 2) Están excluidas de la determinación de la renta presuntiva las empresas de servicios públicos que desarrollen la actividad complementaria de generación de energía.

- 3) A partir del año gravable 2007, se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales para las personas jurídicas, calculado sobre los resultados que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- 4) A partir del año gravable 2007, los contribuyentes pueden reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste para el año es del 3,04% (2011-3,65%) y tiene únicamente efectos en el patrimonio fiscal.
- 5) Las pérdidas fiscales generadas a partir de 2003 y hasta 2006 podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, a partir del año gravable 2007 las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente. Al 31 de diciembre de 2012, la compañía y sus controladas tienen \$64.053 (2011 - \$103.683) de pérdidas fiscales por amortizar.
- 6) Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria, obtenidos a partir del año gravable 2007, podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Al 31 de diciembre de 2012, la compañía no tiene excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria (2011 - \$19.387).
- 7) A partir de 2011 se elimina la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en los activos fijos reales productivos.
- 8) A partir de 2012, el 175% de las inversiones realizadas en proyectos calificados como de investigación y desarrollo tecnológico podrá ser descontado del impuesto sobre la renta y complementarios del respectivo año gravable, siempre que dicha deducción no sea superior al 40% de la renta líquida. Esta deducción excluye la aplicación de la depreciación, amortización o deducción de los costos de personal incluidos en la inversión y no genera utilidad gravada en cabeza de socios o accionistas.
- 9) Los usuarios industriales tendrán el beneficio de descontar del impuesto de renta a cargo de 2011 el 50% del valor de la sobretasa correspondiente a la contribución del 20% del costo de prestación de servicio de energía. A partir de 2012, dichos usuarios estarán exentos del cobro de esta sobretasa, lo cual quedó reglamentado mediante los Decretos 2915 del 12 de agosto y 4955 del 30 de diciembre de 2011 y cubre a los industriales cuya actividad principal esté dentro del rango 011 a 456 de la Resolución DIAN 00432 del 2008, que deben estar reflejados en el Registro Único Tributario. Este cobro de la contribución se traslada al Gobierno nacional dentro del rubro de subsidios y contribuciones.
- 10) Mediante la Ley 1376 del 8 de enero 2010, el Fondo de Apoyo Financiero para la Energización de las Zonas Rurales Interconectadas (FAER) continuará hasta el año 2018 conformándose por los recursos económicos que recaude el Administrador del Sistema de Intercambios Comerciales (ASIC) correspondientes a un \$1,34 por kilovatio hora despachado en la Bolsa de Energía Mayorista. Esa tarifa se indexará anualmente con el índice de precios al productor.

Reforma tributaria

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

- Impuesto sobre la renta y complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable de las personas jurídicas al 25% a partir del 1 de enero de 2013.
- Impuesto sobre la renta para la equidad CREE: Se crea a partir del 1 de enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad. Este impuesto se calcula con base en los ingresos brutos obtenidos menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales, a una tarifa del 8%. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%.
- Dentro de la depuración de la base para la liquidación del impuesto CREE no se permite la compensación de la renta del periodo gravable, con pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva de periodos anteriores.
- Exoneración de aportes: Se exonera a las personas jurídicas declarantes del Impuesto a la Renta y Complementarios del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje, SENA, y del Instituto Colombiano de Bienestar Familiar, ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013).
- Normas contables: Se establece que únicamente para efectos tributarios las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los cuatro años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante el tiempo citado, las bases fiscales de las partidas que se incluyan en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas. Asimismo, las exigencias de tratamientos contables para el reconocimiento de situaciones fiscales especiales perderán vigencia a partir de la fecha de aplicación del nuevo marco regulatorio contable.
- Obligación de informar los estados financieros consolidados por parte de los grupos empresariales: Se establece que, a más tardar el 30 de junio de cada año, los grupos económicos y/o empresariales debidamente registrados deberán remitir en medios magnéticos a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales sus estados financieros consolidados, junto con sus respectivos anexos.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de provisión de impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable, por el periodo terminado al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta de la compañía	230.760	174.187
Más ingresos fiscales:		
Dividendos recibidos de las controladas y aplicados contra la cuenta de inversiones	136.194	120.010
Más gastos no deducibles:		
Pasivos estimados y provisiones	16.755	27.507
Otros gastos e impuestos no deducibles	6.169	1.958
Amortización del crédito mercantil no deducible	2.186	9.809
Gravamen a los movimientos financieros	1.027	1.036
Provisión de impuesto de industria y comercio	-	572
Menos:		
Ingresos no constitutivos de renta		
Dividendos recibidos de las controladas y aplicados contra la cuenta de inversiones	(136.194)	(120.010)
Ingresos por dividendos no gravados	(3.190)	(3.695)
Ingresos no gravados		
Utilidad por método de participación	(193.441)	(75.902)
Otros ingresos no gravados	(824)	(45)
Gastos fiscales		
Mayor costo fiscal en venta de inversiones	-	(9.547)
Mayor impuesto de industria y comercio pagado	-	(708)
Traslado pérdida (utilidad) neta en venta de activos fijos e inversiones a ganancia ocasional	573	(64.534)
Utilidad fiscal	60.015	60.638
Menos pérdidas fiscales por amortizar	(42.000)	(2.721)
Menos excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar	(18.015)	(57.917)
Renta líquida	-	-

La determinación de la ganancia ocasional de la compañía, al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2012	2011
Ingresos por ganancias ocasionales (1)	237	141.511
Costos fiscales por ganancias ocasionales (1)	(810)	(76.977)
Total (pérdida) ganancia ocasional gravable	(573)	64.534
Tarifa de impuesto sobre la ganancia ocasional	33%	33%
Provisión de impuesto sobre la ganancia ocasional	-	21.296

(1) Para 2012, corresponde al ingreso y costo de venta de las acciones de Tablemac S.A.

Para 2011, corresponde principalmente al ingreso y costo de las inversiones permanentes vendidas en 2011 (véase Nota 2).

La determinación del impuesto de renta por pagar del año terminado el 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2012	2011
Ganancia ocasional gravable de la compañía	-	64.534
Ganancia ocasional gravable de sus controladas	28	2.031
Impuesto sobre la ganancia ocasional	9	21.966
Renta líquida gravable	430.860	348.672
Impuesto sobre la renta	142.184	114.864
Impuesto sobre la renta y complementarios cargado a resultados	142.193	136.830
Anticipos de impuesto sobre la renta y complementarios	(107.905)	(79.213)
Impuesto sobre la renta por pagar	34.288	57.617

Las declaraciones tributarias correspondientes a los años 2005, 2009, 2010 y 2011 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales. La administración y sus asesores legales consideran que la suma contabilizada como pasivo por impuestos por pagar es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Impuesto al patrimonio

Para 2011, la Ley 1430 de 2010 establece la tarifa del 4,8% para patrimonios líquidos superiores a \$5.000. Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010, se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1.000 y \$2.000, del 1,4% para patrimonios líquidos entre \$2.000 y \$3.000. Adicionalmente se estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto. El valor del impuesto, incluyendo la sobretasa, para la compañía y sus controladas asciende a \$182.167.

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Decreto 514 de 2010, la compañía y sus controladas en 2011 adoptaron como práctica contable para el reconocimiento del impuesto al patrimonio registrar la totalidad del impuesto a cargo contra la cuenta de revalorización del patrimonio. Cuando la cuenta de revalorización no posea saldo suficiente para registrar el impuesto, se causa contra el estado de resultados el valor por pagar correspondiente a una cuota. El valor pagado por este impuesto en 2012 fue de \$45.541 (2011 - \$45.541) y el saldo por pagar asciende a \$91.085 (2011 - \$136.626), de los cuales se encuentran contabilizados en los estados financieros consolidados como pasivo por impuesto al patrimonio \$27.740.

NOTA 19 - Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Provisión para obligaciones fiscales (1)	8.248	7.212
Provisión para costos y gastos (2)	7.140	11.510
Provisión para contingencias (3)	335.027	235.524
	350.415	254.246
Menos porción de corto plazo	(36.198)	(90.069)
Porción de largo plazo	314.217	164.177

(1) Corresponde a la provisión del impuesto de industria y comercio.

- (2) Incluye estimación de costos y gastos por bienes y servicios recibidos y no facturados por los proveedores, al cierre del ejercicio.
- (3) Incluye una provisión para contingencias fiscales sobre un proceso tributario en discusión de Inversiones e Industria S.A. (compañía fusionada en 2008) con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Inversiones e Industria S.A. fue notificada en junio de 2008 de una liquidación oficial de revisión, mediante la cual se liquidan el impuesto sobre la renta y la sanción por inexactitud. La compañía, basada en el principio de prudencia, consideró necesario provisionar \$163.955 (2011 - \$163.955). Durante 2012 no se registro provisión con cargo a los resultados (2011 - \$7.150).

Incluye, además, \$163.371 (2011 - \$64.545), correspondientes a estimaciones realizadas por la controlada Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. para probables contingencias por procesos jurídicos en curso. Como se indica en la Nota 18, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., a partir de la Sentencia T-274 de 2012 emitida por la Corte Constitucional y atendiendo un criterio de prudencia, decidió mantener en los estados financieros el valor de la cuenta por pagar derivada del fallo proferido en su contra en 2009, reclasificando \$133.557 de cuentas por pagar de largo plazo a pasivos estimados y provisiones de largo plazo, específicamente a la cuenta de provisiones por contingencias jurídicas, la cual se mantendrá hasta que se surtan los trámites judiciales correspondientes. Asimismo, y considerando que la mencionada sentencia revocó en su integridad el fallo proferido en 2009, al no existir una condena ejecutoriada, disminuyó el valor de la provisión constituida para cu-

brir los intereses de mora en \$43.472 (Nota 27). No obstante lo anterior, en concordancia con la decisión de mantener el valor de la condena, se reexpresó dicho valor con el IPC desde 2010 hasta 2012, conservando una provisión por \$14.704.

NOTA 20 - Pensiones de jubilación

Corresponde a las pensiones de jubilación de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., las cuales, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se determinaron usando un interés técnico de 4,8% real anual con proyección de sueldos y pensiones del 6,45% (2011 - 6,48%), de conformidad con las disposiciones legales. Asimismo, para 2012 y 2011 se utilizó el supuesto de mortalidad establecido en la Resolución No. 1555 del 7 de diciembre de 2010 emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para 2012, el número de personas cobijadas en estas obligaciones es de 990 (2011 - 991) y el porcentaje amortizado es de 81,68%, (2011 - 80,60%) para Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y del 100% para Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., como resultado de aplicar la nueva fórmula de amortización que se extiende hasta el año 2029, según la Resolución No. 1555.

Los pagos efectuados por concepto de pensiones de jubilación por el año fueron de \$8.103 (2011 - \$7.744). Como resultado de la actualización del estudio para 2012 y según lo establecido en el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, que había modificado el Decreto 51 del 13 de enero de 2003 y el Artículo 77 del Decreto 2649 de 1993, se calculó amortización por \$3.469 (2011 - \$2.321).

El saldo de pensiones se muestra a continuación:

	2012	2011
Estimación actuarial	97.980	94.979
Pensiones de jubilación por amortizar	(17.831)	(18.299)
Pensiones de jubilación por pagar	80.149	76.680
Menos porción de corto plazo	-	(686)
Porción de largo plazo	80.149	75.994

NOTA 21 - Otros pasivos

Los otros pasivos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Corrección monetaria diferida crédito	23.224	23.841
Impuesto diferido crédito	16.851	17.152
Recaudos a favor de terceros	8.980	9.607
Ingresos recibidos por anticipado	204	-
	49.259	50.600
Menos porción de corto plazo	(9.184)	(9.607)
Porción de largo plazo	40.075	40.993

NOTA 22 - Patrimonio de los accionistas

Capital

Para 2012 y 2011, el capital autorizado de la compañía está representado en 1.200.000.000 acciones, con un valor nominal de \$0,25 por acción; el capital suscrito y pagado asciende a \$180 y el número de acciones en circulación fue de 719.584.500.

Reservas

Las reservas, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Reserva legal	1.403	1.403
Para mantenimiento del patrimonio	1.730.466	1.642.337
Para crecimiento y expansión	197.274	197.274
Para reserva fiscal	2.911	2.911
	1.932.054	1.843.925

Reserva legal

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía, pero que se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones, de acuerdo con lo que autorice la Asamblea de Accionistas.

Revalorización del patrimonio

Se han abonado a esta cuenta con cargo a resultados los ajustes por inflación de los saldos de las cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excepto el superávit por valorizaciones. De acuerdo con normas vigentes, este saldo no podrá distribuirse como utilidad hasta que se liquide la compañía o se capitalice dicha revalorización; esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1111 de 2006, hasta 2010, inclusive, se permitió registrar el impuesto al patrimonio, contra la cuenta

de revalorización del patrimonio, sin afectar los resultados del ejercicio.

Mediante el Decreto 514 de 2010, se permite que los contribuyentes imputen anualmente o en su totalidad contra la cuenta de revalorización del patrimonio el valor de las cuotas exigibles del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009, cuando en la cuenta de revalorización se posea saldo suficiente para registrar dicho impuesto. La compañía y sus controladas con saldo suficiente en la cuenta de revalorización del patrimonio registraron el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a esta cuenta. El valor del impuesto registrado, incluyendo la sobretasa, fue de \$55.386.

NOTA 23 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Derechos contingentes		
Bienes entregados		
Bienes en poder de terceros	2.218	2.218
Semovientes	15	15
Litigios y demandas		
Civiles	1.335	7.181
Otros derechos contingentes		
Garantías entregadas (Nota 15)	977.510	963.795
Otros derechos contingentes	7.953	5.457
Deudoras de control		
Ajuste por inflación de activos	88.375	88.375
Activos totalmente depreciados	65.047	64.132
Subsidios otorgados (1)	26.645	26.645
Inventarios LTP	2.629	2.317
Inventarios obsoletos	-	69
Deudoras fiscales		
Deudoras fiscales de las controladas	1.748.917	986.795
Pérdidas fiscales de Celsia S.A. E.S.P. por amortizar	58.272	95.268
Excesos de renta presuntiva de Celsia S.A. E.S.P. por amortizar	-	19.389

Responsabilidades contingentes

Garantías contractuales

Contratos de venta de energía a largo plazo de las controladas (2)	1.275.140	1.021.284
Contratos de compra de energía a largo plazo de las controladas (3)	601.374	552.887
Otras garantías de contratos otorgadas por las controladas (4)	487.040	130.934
Garantías contractuales de Celsia S.A. E.S.P. (5)	316.892	290.171

Litigios o demandas

Civiles (6)	87.496	90.048
Laborales	25.997	21.229

Acreedoras de control

Ajustes por inflación del patrimonio	1.002.165	1.002.165
Contratos de <i>leasing</i> financiero (7)	169.866	169.866
Ajustes por inflación de otras cuentas	36.259	36.259
Recaudos de las controladas a favor de terceros	12.281	9.290
Impuesto al patrimonio por pagar, de las controladas	9.703	14.554
Bienes recibidos de terceros en garantía	-	5.000

Acreedoras fiscales

Acreedoras fiscales de las controladas	832.052	594.518
Diferencias para conciliar el patrimonio contable y fiscal de Celsia S.A. E.S.P.	407.482	588.066
Diferencias entre la utilidad contable y la renta líquida de Celsia S.A. E.S.P.	171.318	49.015
Ganancia ocasional de las controladas	28	2.031
(Pérdida) ganancia ocasional de Celsia S.A. E.S.P.	(573)	64.534

8.413.436 **6.903.507**

- (1) Corresponde a los subsidios otorgados por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. a clientes durante los años 1995 a 1997, los cuales aún no han sido reconocidos por el Ministerio de Minas y Energía.
- (2) Corresponde a los compromisos de venta en contratos de largo plazo a clientes del mercado no regulado del mercado mayorista, contratados por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., cuyo vencimiento se encuentra entre 2013 y 2016.
- (3) Corresponde a los compromisos de compra de energía en contratos a largo plazo de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., cuyo vencimiento se encuentra entre 2013 y 2015.
- (4) Incluye \$338.934 (2011 - \$19.165) de Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. correspondientes a compromisos contractuales para la compra del suministro y transporte de gas natural.
- (5) Incluye:
 - Compromisos contractuales para la compra del suministro y transporte de gas natural por \$63.594 (2011 - \$27.314).

- Garantía por \$253.298 (2011 - \$262.857) sobre los créditos desembolsados por la Corporación Financiera Internacional (IFC), Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., en la que Celsia S.A. E.S.P. es garante de las obligaciones contraídas mediante un Project Funds and Share Retention. El crédito adquirido por Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. para la construcción del proyecto Flores IV, consistente en el cierre de ciclo de las turbinas de generación a gas denominadas Flores II y Flores III, es por un total de USD\$150 millones, los cuales se han desembolsado en su totalidad. El plazo del crédito es de 11,5 años.

(6) Incluye:

- Una acción de grupo de responsabilidad en contra de Generar S.A. E.S.P. (sociedad absorbida por la compañía en 2009), que en la actualidad se tramita ante el Juzgado 5 Civil del Circuito de Medellín. Los demandantes reclaman una indemnización por los presuntos perjuicios materiales y morales por la construcción y operación de la central Río Piedras, los cuales estiman en la suma de \$8.000 (2011 - \$8.300).
- Contingencia fiscal de Celsia S.A. E.S.P. por \$78.783, correspondiente al proceso tributario en discusión de Inversiones e Industria S.A. (compañía fusionada en 2008) con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la cual fue notificada en junio de 2008 de una liquidación oficial de revisión mediante la cual se liquidan el impuesto sobre la renta y la sanción por inexactitud. Esta contingencia equivale a la sanción por inexactitud.

- (7) Corresponde al valor de los contratos de arrendamiento financiero suscritos por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con el Banco de Occidente, para la adquisición de terrenos y equipos importados relacionados con la construcción de la central hidroeléctrica Cucuana.

NOTA 24 - Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales por las actividades de prestación de servicios públicos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Venta de energía eléctrica en Bolsa (1)	646.197	471.050
Comercialización de electricidad en el mercado regulado (2)	397.437	373.563
Venta de energía eléctrica en contratos (3)	245.896	275.127
Cargo por Confiabilidad	209.343	205.226
Uso y conexión de redes	194.337	194.974
Comercialización de gas natural y capacidad de transporte (4)	152.912	167.639
Comercialización de electricidad en el mercado no regulado (5)	146.215	143.635
Otros servicios operacionales	31.335	18.291
	2.023.672	1.849.505

- (1) Durante 2012 se tuvo una mayor disponibilidad de la planta Flores IV, a diferencia de 2011 en el cual solo estuvo disponible desde agosto, cuando inició su operación comercial. Adicionalmente, en junio de 2012 inició la operación comercial en la central Hidromontañas, ubicada en el departamento de Antioquia.

- (2) Corresponde a ventas de energía a tarifa regulada.
- (3) Corresponde a ventas en contratos a otros agentes del mercado de energía.
- (4) Durante 2012, se presentó una menor comercialización de gas natural, debido a la terminación de algunos contratos de venta de suministro en firme, a partir de septiembre del 2012. En 2012 se comercializaron 10.259 GBTU frente a 11.720 GBTU de 2011.
- (5) Corresponde a ventas de energía a clientes a tarifa libre.

NOTA 25 - Costo de ventas

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios públicos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Costo de ventas de la generación y comercialización de energía	1.223.376	1.057.829
Costo de ventas de comercialización de gas y transporte de gas	87.996	104.933
	1.311.372	1.162.762

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	2012	2011
Compras de energía en Bolsa	236.243	192.972
Consumo de insumos directos, gas natural y transporte de gas natural	206.430	158.254
Costo equivalente real de energía (CERE)	170.981	166.837
Compras de energía a generadores (1)	138.498	118.170
Depreciaciones	94.601	77.904
Operación y mantenimiento	80.468	66.511
Compras de gas natural	73.835	86.555
Uso y conexión de redes	73.303	79.812
Servicios de personal operativo y de mantenimiento	71.309	54.483
Otros servicios energéticos	28.571	11.637
Contribuciones y regalías	28.024	31.565
Seguros	27.459	25.257
Amortizaciones (2)	15.651	25.660
Impuestos y contribuciones	12.799	11.156
Honorarios, comisiones y servicios	10.394	14.055
Pensiones de jubilación	7.678	7.678
Vigilancia	6.064	5.494
Costos administrativos de la planta	4.403	3.769
Arrendamientos	3.253	3.452
Costos generales	2.309	2.448
Amortización cálculo actuarial	2.303	2.320
Contratos por otros servicios	2.226	1.584
Gastos de viaje	1.560	1.897
Otros	13.010	13.292
	1.311.372	1.162.762

- (1) Conforme la estrategia comercial, durante 2012 y 2011 se realizaron mayores compras de energía a otros generadores del país, optimizando la rentabilidad de la generación propia.

- (2) El menor valor de 2012 frente a 2011 se debe a la cancelación del intangible producto de la terminación del contrato de compra de energía (PPA) que tenía Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P. y del consecuente retiro contable del intangible que representaba los derechos en este contrato, se disminuyó el valor de las amortizaciones en el año. El intangible se amortizó hasta julio de 2012.

NOTA 26 - Gastos operacionales de administración

Los gastos operacionales de administración, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Gastos de personal (1)	29.792	25.815
Amortizaciones	22.568	22.485
Honorarios (2)	11.053	13.602
Impuestos, contribuciones y tasas (3)	8.237	6.059
Mantenimiento y reparaciones	7.282	4.245
Contribuciones imputadas y efectivas	5.910	7.385
Depreciaciones	5.867	5.783
Provisión de deudores (Nota 7)	4.799	1.150
Servicios	2.986	766
Gastos de viaje	2.511	2.289
Comunicación y transporte	2.424	1.784
Servicios públicos	1.861	1.495
Vigilancia y seguridad	1.452	1.166
Publicidad y propaganda	1.418	1.012
Administración de bienes	1.407	987
Seguros	1.338	1.240
Impresos y publicaciones	1.307	334
Aportes de nómina	785	754
Arrendamientos	749	602
Gastos de asociación	720	559
Aseo, cafetería y restaurante	688	1.001
Comisiones	351	344
Organización de eventos	266	485
Servicios de <i>hardware</i> y <i>software</i>	241	1.042
Relaciones públicas	111	320
Diversos	3.689	2.093
	119.812	104.797

- (1) El incremento en 2012 corresponde principalmente a los gastos incurridos en el ajuste a la estructura organizacional para abordar los proyectos de la compañía.

(2) Los honorarios incluyen los siguientes conceptos:

	2012	2011
Asesorías técnicas	1.407	1.446
Asesorías jurídicas	1.130	1.000
Auditoría y revisoría fiscal	1.045	883
Asesoría ambiental	945	2.677
Asesorías financieras	562	1.143
Asesorías en el sistema de información integrado SAP	540	892
Junta Directiva	323	285
Asesorías en búsquedas de inversión	134	181
Asesoría contable	105	174
Avalúos	47	37
Asesoría tributaria	-	47
Otros honorarios	4.815	4.837
	11.053	13.602

(3) Los impuestos, contribuciones y tasas incluyen los siguientes conceptos:

	2012	2011
Impuesto de industria y comercio	3.523	1.493
Contribuciones	3.416	3.825
Impuesto predial	1.159	601
Otros impuestos	139	140
	8.237	6.059

NOTA 27 - Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Intereses y rendimientos sobre depósitos (1)	27.332	18.003
Utilidad neta por valoración y rendimientos de inversiones negociables (2)	15.339	2.827
Recuperación de provisiones (3)	10.807	6.230
Dividendos	7.161	7.425
Ingreso por arrendamientos	3.375	3.291
Otros ingresos extraordinarios	3.164	1.964
Intereses y rendimientos sobre cuentas por cobrar	2.488	399
Utilidad en derechos en fideicomiso	856	669
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	849	159
Recargos por mora	831	762
Ingreso por aprovechamiento y venta de material reciclable	563	951
Intereses por financiación a usuarios	198	261
Indemnizaciones de seguros	159	2.311
Utilidad neta en venta de inversiones permanentes (4)	-	66.190
Utilidad por método de participación de las compañías controladas vendidas en el año	-	5.069
Diversos (5)	49.424	5.388
	122.546	121.899

(1) Incluye \$13.414 (2011 - \$11.708) por los rendimientos generados por la inversión de excedentes de los recursos obtenidos en la colocación de los bonos, realizada en abril de 2010 por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

(2) Frente a 2011 el aumento se presenta básicamente debido a que en la compañía se mantuvo \$249.725 (2011 - \$189.681) en promedio en las inversiones de portafolio, a una tasa promedio de rentabilidad de 7,92% E.A. (2011 - 2,80% E.A) y \$116.018 (2011 -\$26.338) en promedio en las cuentas de ahorro y bancarias, a una tasa promedio de rentabilidad de 5,62% E.A. (2011 - 3,81% E.A.).

(3) Corresponde a las siguientes recuperaciones:

	2012	2011
Recuperación de costos y gastos	844	-
Recuperación de otras provisiones	493	-
Recuperación de provisión de impuestos	221	-
Recuperación de impuesto de registro (a)	-	3.055
Recuperación de provisión para litigios	-	1.935
Recuperación de intereses sobre préstamos	-	958
Otras recuperaciones (b)	9.249	282
	10.807	6.230

(a) En 2011, corresponde al ingreso por recuperación del Impuesto de Registro pagado en exceso por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. a la Gobernación del Valle del Cauca en los años 2004 y 2005.

(b) En 2012, incluye ingreso por \$7.158 de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., por la venta de los derechos del proyecto Miel II a Inficaldas.

(4) Para 2011, incluye \$66.156 correspondientes a la utilidad generada en la venta de Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S.

(5) En 2012, incluye recuperación de provisión de intereses de mora por \$43.472, como resultado de la revocatoria del fallo proferido en 2009 en contra de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (Nota 19).

NOTA 28 - Gastos financieros

Los gastos financieros, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Intereses sobre obligaciones financieras (Nota 15)	136.995	118.213
Gravamen a los movimientos financieros	7.534	7.035
Comisiones	3.050	4.057
Pérdida en negociación de divisas	-	1.559
Otros gastos (1)	6.796	38.431
	154.375	169.295

(1) En 2011, incluye la estimación de contingencias por procesos jurídicos de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (Nota 19).

NOTA 29 - Gastos no operacionales

Los gastos no operacionales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Impuesto al patrimonio	31.696	31.696
Efecto en resultados de la desvalorización de propiedades, planta y equipo de Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (1)	15.875	-
Provisión para contingencias (2)	15.046	8.179
Pérdida en retiro de intangibles y de otros activos no corrientes (3)	3.637	392
Donaciones (4)	3.000	-
Pérdida en venta de inversiones permanentes	573	-
Ajustes de periodos anteriores	188	3.459
Otros impuestos	16	113
Provisión de intangibles, (Nota 13) (5)	-	57.997
Efecto en los resultados consolidados del reconocimiento del impuesto al patrimonio de las controladas que registraron su efecto contra la revalorización del patrimonio, absorbido en la aplicación del método de participación patrimonial	-	19.911
Garantías ejecutadas (6)	-	4.980
Sanciones e intereses de mora	-	2.534
Diversos	3.059	5.616
	73.090	134.877

- (1) Corresponde a la provisión generada por el reconocimiento de la desvalorización de propiedades, planta y equipo, que con ocasión a la realización de avalúos técnicos en Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. implicó un gasto para la compañía, al no disponer de superávit de capital para absorber la disminución patrimonial que generó la desvalorización.
- (2) Para 2012, incluye \$14.406 correspondiente a estimación de provisión para jurídicas de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. Para 2011, incluye \$7.150 correspondiente al ajuste a la provisión para contingencias fiscales de la compañía, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 19.
- (3) Para 2012, incluye \$3.056 correspondiente al efecto neto del retiro de los activos y pasivos asociados al contrato de compra de energía que tenía de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P., el cual se dio por terminado el 23 de agosto de 2012 (Nota 13).
- (4) Corresponde a la donación efectuada a la Fundación Celsia aprobada por la Asamblea General Accionistas.
- (5) Para 2011, corresponde a la provisión generada en la actualización del valor del intangible que representa los derechos en el contrato celebrado en su momento por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P.
- (6) Para 2011, corresponde a la ejecución de la garantía entregada a XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., por el retiro del proyecto Miel II de las obligaciones de energía firme asignadas.

NOTA 30 - Operaciones con accionistas

Las operaciones con accionistas, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	% sobre los activos	2011	% sobre los activos
Grupo Argos S.A.				
Dividendos pagados	31.719	0,46%	25.716	0,38%
Ingresos por arrendamiento	134	-	0	-

La compañía no realizó operaciones con sus accionistas, administradores ni con sus representantes legales, de manera directa o a través de sus compañías controladas, con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Préstamos sin interés o contraprestación.
3. Servicios o asesorías sin costo.
4. Transacciones por otros conceptos, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa a miembros de Junta Directiva, representantes legales y administradores.

Operaciones con directores y administradores:

Con estos terceros solamente se tuvieron las relaciones laborales y estatutarias ordinarias, las cuales generaron pagos por salarios y honorarios.

NOTA 31 - Contingencias

En el curso de sus operaciones, la compañía y sus controladas están sujetas a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. De acuerdo con el concepto de la administración y de sus asesores legales,

no se han identificado situaciones que indiquen posibles incumplimientos de esas normas y que puedan tener un impacto importante en los estados financieros, con excepción de los asuntos provisionados en los estados financieros y revelados en la Nota 19.

Subsidios

Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., haciendo uso del principio de la prudencia y con el fin de no sobrestimar los activos y los intereses, ha venido registrando los subsidios otorgados, neto de las contribuciones facturadas, en sus cuentas de orden por los años 1995, 1996 y 1997, en espera de obtener una respuesta positiva de reconocimiento por parte de las autoridades gubernamentales.

Adicionalmente, Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. inició un proceso civil contra la Nación, en el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, el cual está radicado con el número 982614 del 7 de octubre de 1998, por los subsidios correspondientes al déficit generado en los años 1995, 1996 y 1997. El monto de la reclamación asciende a \$26.645.

Fiscales

Actualmente Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. cursa en el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle del Cauca una acción de nulidad y restablecimiento del derecho en contra de las resoluciones por medio de las cuales

el municipio de Dagua liquidó acta de aforo a la Empresa. El valor del proceso se estima por \$9.500 millones. Los abogados de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. consideran que las expectativas de éxito son altas teniendo en cuenta que ya hubo un pronunciamiento favorable sobre la materia y que en febrero de 2010, en un proceso de esta misma naturaleza, se declaró la nulidad de los actos administrativos proferidos por el municipio.

NOTA 32 - Hechos relevantes

Durante 2012:

- La compañía terminó la construcción de la central Hidromontañas. El monto total de la activación de la central ascendió a \$121.966.
- El 25 de octubre de 2012, el Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings de Colombia S.A. renovó la calificación AAA y F1+ al Programa de emisión y colocación de papeles comerciales y bonos ordinarios de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.
- Derivado del proceso jurídico que adelanta Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. por la acción de grupo promovida por algunas comunidades vecinas de la central hidroeléctrica del Bajo Anchicayá, donde se imponía una condena a la Empresa y a la CVC por \$166.945 en proporción de 80% y 20%, respectivamente, se informó en 2012 lo siguiente:
 - En mayo de 2012, se informó que la Corte Constitucional, mediante auto del 25 de enero de 2012, suspendió la orden de pago contenida en la sentencia de primera y segunda instancia.
 - El 19 de septiembre de 2012, se informó que la Corte Constitucional, mediante Sentencia T-274/2012, concedió la tutela solicitada por Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. y

revocó en su integridad la providencia correspondiente, por encontrar vulnerados los derechos a la defensa, al debido proceso y acceso a la administración de justicia.

De igual forma, en la referida sentencia, la Corte Constitucional dejó sin efecto la prueba pericial ordenada por el Juzgado Primero Administrativo del Circuito de Buenaventura y los informes rendidos por la Secretaría de Agricultura y Pesca de la Gobernación del Valle del Cauca, en los cuales se sustentaban las sentencias relacionadas con dicha acción de grupo.

La Corte Constitucional ordenó además al Tribunal Administrativo del Valle del Cauca, la práctica de pruebas necesarias a cargo de una entidad de reconocida trayectoria técnica y científica, con el fin de que se demuestre el daño ponderado ocasionado al grupo demandante por las actividades de mantenimiento en la represa de la central hidroeléctrica del Bajo Anchicayá. La práctica de tales pruebas debe realizarse con citación e intervención de las partes interesadas, de manera que se garantice el derecho de defensa y contradicción.

El 23 de agosto de 2012, se informó al mercado la terminación del contrato de compra de energía (PPA) que suscribió Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. con Termovalle S.C.A. E.S.P.

Tal y como se informó, la terminación del contrato no influyó en la estabilidad financiera de la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S. P. y tampoco afecta su capacidad de generación para cumplir sus obligaciones y compromisos ante el Sistema Interconectado Nacional (SIN), toda vez que cuenta con recursos de generación propios suficientes para cubrir sus obligaciones contractuales sin tener que incurrir en mayores costos asociados a la consecución de combustibles para activos que no son de su propiedad.

Los efectos de los hechos ocurridos se indican en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

Durante 2011:

- El 12 de enero de 2011, la compañía vendió a New Continent Hotels S.A.S. la participación total en las inversiones Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A. por un valor de \$40.159. Esta transacción, pactada según el contrato de compraventa suscrito el 25 de agosto de 2010, originó una pérdida contable de \$16.688, la cual se había provisionado en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2010.
- El 31 de mayo de 2011, la compañía vendió a NorthbayInvest Colombia S.A.S., filial de Capital Safety Group, la totalidad de la participación en las sociedades Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S., por \$101.208, originando una utilidad contable de \$66.156, una vez amortizado en su totalidad los créditos mercantiles correspondientes, tal como se detalla en la Nota 27.

- El 25 de octubre de 2011, el Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings de Colombia S.A. renovó la calificación AAA y F1+ al programa de emisión y colocación de papeles comerciales y bonos ordinarios de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

NOTA 33 - Eventos posteriores

El 31 de enero de 2013, la compañía suscribió una modificación al contrato de compraventa de acciones celebrado con la sociedad Int. A Dos S.A.S., subordinada de Integral S.A., por medio del cual se acordó la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad Producción de Energía S.A.S. E.S.P., titular del proyecto hidroeléctrico Porvenir II. La modificación se suscribió con el objetivo de ampliar el plazo para el perfeccionamiento de la adquisición de las acciones emitidas por la referida sociedad debido a que no se han cumplido la totalidad de las condiciones precedentes establecidas para el traspaso de las mismas. Las demás condiciones del contrato continúan vigentes y sin modificación alguna.

Información suplementaria

Celsia S.A. E.S.P.

Datos relevantes de los estados financieros

	2012	2011	
Información financiera			
Activo total sin depreciaciones y provisiones	8.247.289	8.165.717	
Activo total incluyendo valorizaciones	6.840.008	6.796.027	
Activo total sin valorizaciones	4.898.649	4.928.297	
Pasivo total	2.466.596	2.695.740	
Deudores a corto plazo	273.375	342.842	
Activo corriente	1.055.536	1.061.274	
Propiedades, planta y equipo sin depreciación y provisiones	4.629.760	4.469.543	
Propiedades, planta y equipo, neto	3.268.328	3.202.796	
Valorizaciones y desvalorizaciones, neto	1.941.359	1.867.730	
Obligaciones financieras a corto plazo	140.768	109.351	
Obligaciones financieras a largo plazo	1.575.577	1.754.459	
Pasivo corriente	442.731	632.423	
Patrimonio	2.905.411	2.650.542	
Cuentas de orden	8.413.436	6.903.507	
Ingresos operacionales	2.023.672	1.849.505	
Gastos no operacionales	73.090	134.877	
Utilidad operacional	592.488	581.946	
Utilidad antes de impuesto y gastos financieros	667.533	459.016	
Utilidad neta	230.760	152.891	
Gastos financieros	154.375	169.295	
Acciones			
Valor nominal (en pesos)	0,25	0,25	
Acciones en circulación	719.584.500	719.584.500	
Precio promedio en Bolsa (en pesos)	4.721	4.800	
Precio máximo en Bolsa (en pesos)	5.450	5.830	
Precio mínimo en Bolsa (en pesos)	3.860	3.770	
Precio de cierre en Bolsa (en pesos)	5.340	3.825	
Valor intrínseco (en pesos)	4.037,62	3.683,43	
Utilidad neta por acción (en pesos)	320,68	212,47	
	Número de empleados	Salario integral mes (en pesos)	Sueldos mes (en pesos)
Empleo (promedio)			
Celsia S.A. E.S.P.	150	709.906.603	387.769.327
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	81	259.118.832	255.068.984
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	734	494.326.000	1.947.963.000
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.	59	9.601.000	94.117.000

Indicadores financieros

	2012	2011
Liquidez		
Capital de trabajo (en millones)	612.805	428.851
Razón corriente (número de veces)	2,38	1,68
Prueba ácida de cuentas por cobrar (número de veces)	1,77	1,14
Índice de propiedad	42,48%	39,00%
Endeudamiento		
Total	36,06%	39,67%
Corto plazo	17,95%	23,46%
Cobertura de intereses (número de veces)	4,32	4,92
Endeudamiento financiero	25,09%	27,42%
Apalancamiento		
Total	84,90%	101,71%
Corto plazo	15,24%	23,86%
Financiero total	38,05%	43,40%
Rendimiento		
Margen operacional de utilidad	29,28%	31,46%
Margen neto de utilidad	11,40%	8,27%
Rendimiento del patrimonio	7,94%	5,77%
Rendimiento del activo total	3,37%	2,25%
Ebitda	731.174	713.776
Margen Ebitda	36,13%	38,59%

Indicador	Fórmula	Significado
Liquidez		
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Representa el margen de seguridad que tiene la compañía para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
Razón corriente (número de veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Indica cuál es la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Prueba ácida de cuentas por cobrar (número de veces)	$\frac{(\text{Activo corriente} - \text{Deudores corrientes})}{\text{Pasivo corriente}}$	Capacidad de la compañía para cubrir pasivos a corto plazo, sin tener que recurrir al cobro de la cartera.
Índice de propiedad	$\text{Patrimonio} / \text{Activo total} * 100$	Indica cuánto del activo total pertenece a los accionistas.
Endeudamiento		
Total	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}} * 100$	Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la compañía.
Corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} * 100$	Representa el porcentaje de participación con terceros, cuyo vencimiento es a corto plazo.
Cobertura de intereses (veces)	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Intereses}}$	Capacidad de la compañía para efectuar los pagos contractuales de intereses. Su resultado se interpreta como número de veces en que la utilidad operacional es superior a los intereses pagados.
Endeudamiento financiero	$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Total activos}} * 100$	Porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a los activos de la compañía.
Apalancamiento		
Total	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio total}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para con los acreedores de la compañía.
Corto plazo	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para atender deudas a corto plazo.
Financiero total	$\frac{\text{Pasivo con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para atender obligaciones financieras.
Rendimiento		
Margen operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Rentabilidad de la compañía en desarrollo de su objeto social. Representa cuánto reporta cada peso de ingresos en la generación de utilidad operacional.
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se genera en utilidades, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la compañía.
Rendimiento del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Las utilidades netas qué porcentaje representan sobre el patrimonio. Cuál es el rendimiento de la inversión del accionista.
Rendimiento del activo total	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$	Cada peso invertido en activo total, cuánto genera de utilidad neta, independientemente de la forma como haya sido financiado.
Ebitda	$\text{Utilidad operacional} + \text{depreciación} + \text{amortización} + \text{provisiones}$	Representa la caja que genera la operación de la compañía.
Margen Ebitda	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Representa la cantidad que por cada peso de ingresos se convierta en caja, con el fin de atender el pago de impuestos, apoyar las inversiones, cubrir la deuda y repartir utilidades.



ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Estados Financieros Individuales



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Celsia S.A. E.S.P. (antes Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P.)

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

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

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

evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

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

Además, basado en el alcance de mis auditorías, informo que la compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos; la compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, y se han implementado los mecanismos para la prevención y control de lavado de activos de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa No. 60 de 2008, de la Superintendencia Financiera. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



OLGA LILIANA CABRALES PINTO
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía

19 de febrero de 2013

A los señores accionistas de Celsia S.A. E.S.P.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Celsia S.A. E.S.P. certificamos que en los estados financieros de la compañía, con corte al 31 de diciembre de 2012 y 2011, antes de ser puestos a su disposición y de terceros se verificó lo siguiente:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Los activos representan probablemente beneficios económicos futuros (derechos), y los pasivos representan probablemente sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
3. Todos los hechos económicos realizados por la compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido reconocidos en los estados financieros.
4. Los ingresos y egresos causados corresponden a la realidad de la compañía y se han clasificado con base en las estipulaciones legales vigentes.
5. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones y prácticas establecidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
6. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
7. Los estados financieros y el informe de gestión no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T

Celsia S.A. E.S.P.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

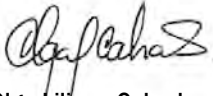
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente			
Disponible	5	129.449	30.018
Inversiones temporales	6	238.997	242.014
Deudores, neto	7	60.680	65.150
Gastos pagados por anticipado		3.903	1.235
Total activo corriente		433.029	338.417
Activo no corriente			
Deudores, neto	7	90.225	86.407
Inventarios	8	17.511	16.946
Inversiones permanentes, neto	9	2.604.318	2.562.899
Propiedades, planta y equipo, neto	10	339.082	322.452
Cargos diferidos, neto	11	11.148	11.630
Intangibles, neto	12	53.533	65.481
Otros activos		826	768
Valorizaciones y desvalorizaciones, neto	13	406.576	318.562
Total activo no corriente		3.523.219	3.385.145
Total activo		3.956.248	3.723.562
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	107.156	50.743
Cuentas por pagar	15	54.320	38.191
Impuestos, gravámenes y tasas	16	6.992	23.082
Obligaciones laborales y de seguridad social integral		2.342	788
Otros pasivos		204	-
Total pasivo corriente		171.014	112.804
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	709.579	783.684
Impuestos, gravámenes y tasas	16	6.288	12.577
Pasivos estimados y provisiones	17	163.956	163.955
Total pasivo no corriente		879.823	960.216
Total pasivo		1.050.837	1.073.020
Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)	18	2.905.411	2.650.542
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		3.956.248	3.723.562
Cuentas de orden	19	2.022.607	2.161.637

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros


Juan Guillermo Londoño Posada
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Jorge Nelson Ortiz Chica
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 67018-T
 (Ver certificación adjunta)


Olga Liliana Cabrales Pinto
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 92873-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P. Estado de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Ingresos operacionales			
Ingresos por las actividades de prestación de servicios públicos	20	366.394	348.113
Costo de ventas			
Costo de ventas por las actividades de prestación de servicios públicos	21	(214.289)	(196.403)
Utilidad bruta		152.105	151.710
Gastos operacionales de administración	22	(52.138)	(37.671)
Utilidad operacional		99.967	114.039
Ingresos y gastos no operacionales			
Ingresos por método de participación patrimonial	9	193.441	75.902
Ingresos no operacionales	23	38.498	84.667
Gastos financieros	24	(78.401)	(71.227)
Diferencia en cambio, neta		(2.507)	1.605
Gastos no operacionales	25	(20.238)	(30.799)
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta		230.760	174.187
Provisión para impuesto sobre la renta y ganancia ocasional	16	-	(21.296)
Utilidad neta del año		230.760	152.891
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)		320,68	212,47

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Liliana Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
Capital suscrito y pagado			
Saldo al comienzo y al final del año	18	180	180
Prima en colocación de acciones			
Saldo al comienzo y al final del año		298.146	298.146
Utilidades retenidas apropiadas			
Saldo al comienzo del año		1.843.925	1.646.652
Apropiaciones de los resultados del año aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para llevar a reserva ocasional para mantenimiento del patrimonio		152.891	255.992
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$90 anuales por acción sobre 719.584.500 acciones, pagaderos en cuatro cuotas iguales de \$22,5 por acción en abril, julio y octubre de 2012 y enero de 2013		(64.762)	-
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$81,6 anuales por acción sobre 719.584.500 acciones, pagaderos en cuatro cuotas iguales de \$20,4 por acción en abril, julio y octubre de 2011 y enero de 2012		-	(58.719)
Saldo al final del año	18	1.932.054	1.843.925
Utilidades retenidas no apropiadas			
Saldo al comienzo del año		152.891	258.492
Apropiaciones aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para llevar a utilidades retenidas		(152.891)	(255.992)
Apropiaciones aprobadas por la Asamblea General de Accionistas para efectuar donación a la Fundación Celsia		-	(2.500)
Utilidad neta del año		230.760	152.891
Saldo al final del año		230.760	152.891
Superávit por revalorización del patrimonio			
Saldo al comienzo del año		36.838	61.991
Reconocimiento del impuesto al patrimonio	18	-	(25.153)
Saldo al final del año		36.838	36.838
Superávit por método de participación			
Saldo al comienzo del año		-	49.253
Resultado neto de la aplicación del método de participación del año	9	857	(6.355)
Realización del superávit por método de participación correspondiente a las inversiones en controladas vendidas en el año	9	-	(42.898)
Saldo al final del año		857	-
Superávit por valorizaciones			
Saldo al comienzo del año		318.562	370.214
Movimiento en el año		88.014	(51.652)
Saldo al final del año	13	406.576	318.562
Total del patrimonio de los accionistas		2.905.411	2.650.542

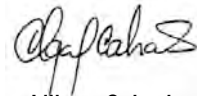
Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Lilibiana Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Recursos financieros (utilizados en) provistos por:		
Utilidad neta del año	230.760	152.891
Más (menos) cargos (créditos) operaciones que no afectan el capital de trabajo:		
Provisión de inversiones permanentes	15.875	20.289
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12.231	10.157
Amortización del crédito mercantil adquirido y de otros intangibles	3.248	3.165
Provisión de propiedades, planta y equipo	880	52
Pérdida (utilidad) neta en venta de inversiones permanentes	573	(66.190)
Amortización de cargos diferidos	482	483
Utilidad neta por método de participación patrimonial	(193.441)	(75.902)
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	(198)	-
Aumento de provisiones y pasivos estimados de largo plazo	-	7.150
Utilidad neta en venta de propiedades, planta y equipo	-	(143)
Total de recursos financieros provistos por la operación del año	70.410	51.952
Recursos financieros provistos por otras fuentes:		
Dividendos recibidos y aplicados contra la cuenta de inversiones en compañías controladas (para 2011 incluye los dividendos recibidos de las compañías controladas que fueron vendidas en el año)	136.194	127.999
Reclasificación de intangibles a propiedades, planta y equipo	8.700	-
Ingreso por la venta de inversiones permanentes	237	141.367
Realización de la provisión registrada en el pasivo corriente en 2010, correspondiente al ajuste a valor de mercado de las inversiones en Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A.	-	16.688
Reconocimiento del impuesto al patrimonio por pagar en el largo plazo, registrado contra la revalorización del patrimonio	-	12.577
Ingreso por la venta de propiedades, planta y equipo	-	865
Total de recursos financieros provistos por otras fuentes	145.131	299.496
Los recursos financieros fueron utilizados en:		
Reclasificación de obligaciones financieras de largo a corto plazo	(74.105)	(44.799)
Dividendos decretados	(64.762)	(58.719)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(20.843)	(45.416)
Reclasificación a propiedades, planta y equipo de intangibles	(8.700)	-
Reclasificación de impuestos, gravámenes y tasas del largo al corto plazo	(6.288)	-
Aumento de deudores de largo plazo	(3.818)	(3.166)
Adquisición de inventarios	(565)	(5.430)
Aumento de otros activos no corrientes	(58)	(48)
Causación del impuesto al patrimonio registrado contra la revalorización del patrimonio	-	(25.153)
Donaciones decretadas	-	(2.500)
Pago de obligaciones financieras de largo plazo	-	(11)
Total de recursos financieros utilizados	(179.139)	(185.242)
Total aumento en el capital de trabajo	36.402	166.206
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Disponibles	99.431	17.930
Inversiones temporales	(3.017)	160.810
Deudores, neto	(4.470)	27.652
Gastos pagados por anticipado	2.668	(1.312)
Obligaciones financieras	(56.413)	(39.585)
Cuentas por pagar e impuestos, gravámenes y tasas	(39)	(20.718)
Obligaciones laborales y de seguridad social integral	(1.554)	(150)
Pasivos estimados y provisiones	-	17.556
Otros pasivos	(204)	4.023
Total aumento en el capital de trabajo	36.402	166.206

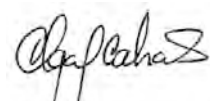
Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros



Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Olga Liliانا Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P.

Estado de Flujos de Efectivo


Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	230.760	152.891
Más (menos) cargos (créditos) que no implican movimiento de efectivo:		
Provisión de inversiones permanentes	15.875	20.289
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12.231	10.157
Amortización del crédito mercantil adquirido y de otros intangibles	3.248	3.165
Pérdida (utilidad) neta en venta de inversiones permanentes	573	(66.190)
Provisión de propiedades, planta y equipo	880	52
Amortización de cargos diferidos	482	483
Provisión de deudores	367	4
Utilidad neta por método de participación patrimonial	(193.441)	(75.902)
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	(198)	-
Aumento de provisiones y pasivos estimados de largo plazo	-	7.150
Utilidad neta en venta de propiedades, planta y equipo	-	(143)
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Deudores	285	(30.822)
Inventarios	(565)	(5.430)
Gastos pagados por anticipado	(2.668)	1.312
Cuentas por pagar e impuestos, gravámenes y tasas	(6.249)	33.295
Obligaciones laborales	1.554	150
Pasivos estimados y provisiones	-	(868)
Otros pasivos	204	(4.023)
Total flujos de efectivo provisto por las actividades de operación	63.338	45.570
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Dividendos recibidos y aplicados contra la cuenta de inversiones en compañías controladas (para 2011 incluye los dividendos de las compañías controladas que fueron vendidas en el año)	136.194	127.999
Ingreso por la venta de inversiones permanentes	237	141.367
Ingreso por la venta de propiedades, planta y equipo	-	865
Aumento de otros activos no corrientes	(58)	(48)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(20.843)	(45.416)
Total flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión	115.530	224.767
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento de obligaciones financieras	34.853	105
Pago de obligaciones financieras	(52.545)	(5.330)
Donaciones decretadas	-	(2.500)
Dividendos decretados	(64.762)	(58.719)
Total flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(82.454)	(66.444)
Operaciones que no implicaron movimientos de efectivo		
Causación del impuesto al patrimonio registrado contra la revalorización del patrimonio	-	(25.153)
Total operaciones que no implicaron movimientos de efectivo	-	(25.153)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	96.414	178.740
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	272.032	93.292
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	368.446	272.032
Composición del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		
Disponible	129.449	30.018
Inversiones temporales	238.997	242.014
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	368.446	272.032

Las notas 1 a 29 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros


Juan Guillermo Londoño Posada
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional No. 67018-T
(Ver certificación adjunta)


Olga Liliانا Cabrales Pinto
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92873-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

Celsia S.A. E.S.P. Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos y en dólares estadounidenses, excepto el valor nominal de las acciones que está expresado en pesos colombianos)

NOTA 1 - Entidad y objeto social

Celsia S.A. E.S.P. (antes Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P.) fue constituida por Escritura Pública número 2912 del 4 de octubre de 2001, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, departamento de Antioquia, e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 8 del mismo mes, en el libro 9, folio 1360, bajo el número 9519, y creada con motivo de la escisión de Compañía Colombiana de Tabaco S.A., cuyo proyecto de escisión se aprobó en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de dicha sociedad el 31 de julio de 2001. Su domicilio social es la ciudad de Medellín y su duración legal es indefinida.

Por medio de la Escritura Pública número 1126 del 17 de abril de 2012, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín, en el libro 9, bajo el número 7123, Compañía Colombiana de Inversiones S.A. E.S.P. cambió su denominación social a Celsia S.A. E.S.P.

La compañía inició en 2006 un proceso de reformulación de su estrategia de inversión, proceso que en 2007 permitió la identificación de un nuevo foco de negocio, siendo este el sector de la energía eléctrica. Para lograr la focalización, la compañía adquirió las siguientes sociedades dedicadas al sector de la generación de energía eléctrica en Colombia: en diciembre de 2007,

mediante operación de compraventa, adquirió el 100% de las sociedades Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (antes Colinversiones ZF S.A. E.S.P.) y SPV TF LTD., esta última liquidada en 2009; en 2008, mediante operación de permuta realizada por las sociedades Antioqueña de Inversiones S.A. e Inversiones e Industria S.A. (sociedades absorbidas por la compañía mediante fusión por absorción en noviembre de 2008), adquirió las sociedades Meriléctrica S.A. & Cía. S.C.A. E.S.P., Meriléctrica S.A. (sociedades absorbidas mediante fusión realizada el 28 de diciembre de 2009) y TLC International LDC (sociedad liquidada en 2009), en 2008, adquirió a Hidromontañitas S.A. E.S.P. y, mediante una Oferta Pública de Adquisición (OPA), adquirió el 98,82% de la sociedad Generar S.A. E.S.P., ambas sociedades igualmente absorbidas por la compañía en la fusión del 28 de diciembre de 2009.

El 14 diciembre de 2009, a través del mecanismo de una OPA, la compañía, por intermedio de su controlada Colener S.A.S., adquirió 164.063.583 acciones, equivalentes al 47,32% de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

El 30 de abril de 2010, la compañía, y nuevamente por intermedio de su controlada Colener S.A.S., adquirió 9.326.267 acciones, equivalentes al 2,69% adicional de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., operación que le permitió tener el control accionario con el 50,01%.

Mediante Escritura Pública número 4629 del 28 de diciembre de 2009, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, se protocolizó la fusión por absorción con las sociedades Meriléctrica S.A. & Cía. S.C.A. E.S.P., Meriléctrica S.A., Generar S.A. E.S.P., Compañía Colombiana de Energía S.A.S. e Hidromontañitas S.A. E.S.P. (sociedades absorbidas), fusión que fue aprobada en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas el 22 de septiembre de 2009.

Con el propósito de desarrollar directamente las actividades relacionadas con el negocio de la generación de energía eléctrica, con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y mediante Escritura Pública número 4630 del 28 de diciembre de 2009, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín, modificó su objeto social y se convirtió en Empresa de Servicios Públicos, adoptando las obligaciones legales y regulatorias que le aplican al sector de la energía eléctrica en Colombia.

El objeto principal de la compañía consiste en la prestación de los servicios públicos de generación y comercialización de energía eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 (Régimen general de prestación de los servicios públicos en Colombia) y 143 (Régimen de las actividades de generación, interconexión, transmisión, distribución y comercialización de electricidad) de 1994 y las disposiciones que las modifiquen y/o adicionen, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con las mismas actividades de servicios públicos, de acuerdo con el marco legal regulatorio. También puede ejecutar actividades conexas y complementarias relacionadas con la generación y comercialización de energía eléctrica, gas natural y cualquier otro combustible; puede adelantar, promover, operar y construir proyectos y plantas de generación de energía eléctrica, participar en empresas que desarrollen la actividad de transmisión, distribución, generación o comercialización de energía eléctrica, gas natural y otro combustible.

La generación consiste en la producción de energía mediante plantas térmicas y centrales hidráulicas conectadas al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

Las transacciones realizadas entre generadores y comercializadores se efectúan mediante contratos bilaterales o mediante la Bolsa de Energía.

Adicionalmente, puede dedicarse a la administración, la precautelación y el incremento de su patrimonio, mediante el fomento y la promoción de la actividad industrial o comercial, especialmente por medio de la inversión en sociedades, cualquiera sea su objeto social, bien sea participando como asociado fundador en su constitución o haciendo aportes de capital posteriores. También puede prestar asesoría en materia económica, administrativa y financiera a todo tipo de sociedades.

Para llevar a cabo las actividades de generación de energía eléctrica, la compañía dispone de las siguientes plantas de generación: Merilétrica, planta térmica a gas, ciclo simple, de 167 MW, ubicada en el municipio de Barrancabermeja (Santander); Río Piedras, central hidráulica a filo de agua, de 19,9 MW, ubicada en el municipio de Jericó (Antioquia); Hidromontañas, central hidráulica a filo de agua, de 19,9 MW, en el municipio de Donmatías (Antioquia), la cual inició operaciones en 2012.

Mediante la sociedad Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (Colinversiones ZF S.A. E.S.P., hasta el 17 de abril de 2012, fecha en la cual cambió su denominación social), Zona Franca Permanente Especial declarada desde el 13 de abril de 2009, en la que se posee cerca del 100% de la participación accionaria, se operan dos plantas de generación térmica a gas: Flores I, de 160 MW, ciclo combinado y Flores IV, de 450 MW, ciclo combinado. Esta inició operación comercial el 12 de agosto de 2011, luego que se culminara la construcción y el montaje del cierre de ciclo de las plantas existentes Flores II, de 112 MW y Flores III, de 169 MW.

Mediante la sociedad Colener S.A.S., en la que se tiene el 100% de la participación accionaria, se posee el 50,01% de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., EPSA, la cual, a su vez, es propietaria del 86,91% de Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P., CETSA. Empresa de

Energía del Pacífico S.A. E.S.P. participa en las diferentes actividades de la cadena eléctrica: generación, transmisión, distribución y comercialización.

En relación con las actividades de generación de energía eléctrica, EPSA y CETSA operan catorce centrales hidráulicas que aportan 959,5 MW de potencia (Alto Anchicayá, Bajo Anchicayá, Salvajina, Calima, Hidroprado y nueve plantas menores). Adicionalmente, se encuentra en construcción de las centrales de generación hidráulica Bajo Tuluá (19,9 MW), en el Valle del Cauca, y Cucuana (55 MW), en Tolima.

En relación con las actividades de distribución y comercialización, EPSA y CETSA atienden 39 municipios del Valle del Cauca, donde tienen 526.603 clientes, entre usuarios residenciales, oficiales, comerciales e industriales; además, cuentan con 274 km de líneas de transmisión de 220 kV, 19.387 km de redes de distribución, 69 subestaciones de distribución y siete subestaciones de transmisión.

NOTA 2 - Bases de presentación de los estados financieros

Periodo contable

Dando cumplimiento a las disposiciones estatutarias y legales en Colombia, la compañía realiza corte de cuentas al 31 de diciembre de cada año.

Estados financieros comparativos

Celsia S.A. E.S.P. presenta los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2012 comparativos con los de 2011. Desde 2009, la compañía se convirtió en Empresa de Servicios Públicos (E.S.P.), y a partir de ese momento ha observado las disposiciones contenidas en el Plan General de Contabilidad para Empresas

de Servicios Públicos. Lo anterior implica que los estados financieros sean comparables entre ejercicios.

Consolidación de estados financieros

Los estados financieros que se acompañan no consolidan los activos, los pasivos, el patrimonio y los resultados de las compañías controladas. La inversión en estas compañías está registrada por el método de participación patrimonial, como se indica más adelante. Estos estados son presentados a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para la distribución de utilidades y otras apropiaciones. Sin embargo, por requerimientos legales, la compañía está obligada a presentar adicionalmente estados financieros consolidados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

En 2012 y 2011, Celsia S.A. E.S.P. consolida con las sociedades Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. y Colener S.A.S., esta última, accionista mayoritario de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. desde abril de 2010.

Ajustes por inflación

Hasta el 31 de diciembre de 2006, mediante el uso de índices generales de precios al consumidor (o porcentajes de ajuste del año gravable), se actualizaron monetariamente, en forma mensual, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción de las cuentas de resultados y del superávit por valorizaciones de activos. Los ajustes respectivos se llevaron a la cuenta corrección monetaria del estado de resultados.

Los saldos de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de las compañías prestadoras de servicios públicos, absorbidas en la fusión realizada en 2009, incluyen los ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005, debido a que, por medio de la resolución No.

SSPD - 20051300033635 del 28 de diciembre de 2005, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios eliminó para efectos contables, a partir del 1 de enero de 2006, la aplicación de los ajustes por inflación.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas.

Al cierre de cada ejercicio, los saldos por cobrar o por pagar y las inversiones corrientes en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar, solo se llevan a resultados las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos.

De igual forma, las operaciones con derivados financieros *forwards*, realizados con el propósito de cobertura de activos o pasivos en moneda extranjera, se valoran y revelan adecuadamente en la cuenta de resultados.

La diferencia en cambio resultante de deudas en moneda extranjera por la compra de inventarios, propiedades, planta y equipo, son cargadas a dichos rubros si ellos están en proceso de importación y/o construcción, o a resultados si ya se ha liquidado la respectiva importación y se ha concluido la puesta en operación de los activos.

Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es importante cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

La importancia relativa para preparar los estados financieros y para propósitos de presentación, se ha determinado teniendo como base un 5% del activo total y del resultado del periodo.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores. Se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año. Se entiende como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año. Los demás saldos se presentan dentro del activo o pasivo no corriente.

Clasificación de ingresos, costos y gastos

Para la preparación del estado de resultados comparativo de 2012 y 2011, la compañía presenta como ingresos, costos y gastos operacionales aquellos que corresponden a las actividades de prestación de servicios públicos.

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo fue preparado usando el método indirecto. Se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, los depósitos de ahorro, los fondos y todas las inversiones negociables de alta liquidez.

NOTA 3 - Principales políticas y prácticas contables

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y las dis-

posiciones de las Superintendencias Financiera y de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Inversiones temporales

Son las inversiones que están representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre las cuales la compañía tiene el serio propósito de realizar el derecho económico que incorporan en el corto plazo. Estas inversiones se registran al costo y posteriormente se actualizan con base en la tasa de interés pactada. Los respectivos rendimientos son registrados como mayor o menor valor de la inversión, cuando se capitalizan, con cargo o abono a resultados.

Inversiones permanentes

Son las inversiones sobre las cuales la compañía tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de su vencimiento o de maduración o por lo menos durante un plazo de tres años cuando su plazo es superior o no tienen vencimiento.

Estas inversiones se contabilizan y valúan en forma prospectiva de la siguiente manera:

- a. Las inversiones en acciones o participaciones de capital (títulos participativos) de renta variable en entidades donde no se tenga el control se registran al costo ajustado más el valor de los dividendos recibidos en acciones y mensualmente se ajustan a su valor de mercado. El ajuste resultante, sea positivo o negativo, se registra en la cuenta de valorizaciones con abono o cargo al superávit por valorizaciones en el patrimonio de los accionistas, según el caso.

El valor de mercado de los títulos que cotizan en Bolsa es obtenido del boletín de precios para valoración de inversiones, publicado por la Bol-

sa de Valores de Colombia. El valor de mercado de los títulos que no se cotizan en Bolsa se determina con base en su valor intrínseco, calculado con base en los últimos estados financieros divulgados por el emisor del título.

Las inversiones en compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que se presenten pérdidas recurrentes mensualmente se ajustan a su valor de mercado, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia de la compañía.

Las inversiones que garantizan derechos de recompra (REPOS) se registran por separado dentro del rubro de inversiones bajo la denominación de derechos de recompra de inversiones, y se valorizan aplicando el mismo procedimiento indicado en el párrafo anterior.

- b. Las inversiones en compañías subordinadas, en las cuales se posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social o se ejerza influencia dominante, se contabilizan por el método de participación patrimonial.

Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y luego se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como un menor valor de la inversión.

Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas antes, la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferente a resultados del ejercicio con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

Una vez registrado el método de participación patrimonial, si el valor intrínseco de la inversión es menor que el valor en libros, se registra una provisión con cargo a resultados. Cualquier exceso del valor intrínseco sobre el valor en libros de la inversión, al cierre del ejercicio, es contabilizado separadamente como valorizaciones de activos, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Deudores y provisión para cuentas de dudoso recaudo

Los deudores representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes. Se incluyen aquellos valores entregados en préstamo a terceros y colaboradores que no son negociables en el mercado o que no tienen una intención de venta ni están valorados a valor razonable y los saldos de clientes resultantes de la venta de los servicios de la compañía.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago. Al cierre del periodo se evalúa su recuperación y se reconocen las pérdidas de valor.

Se reconocen provisiones para cuentas de dudoso recaudo por la diferencia existente entre el valor que se estima recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por las que se encuentran registradas.

Inventarios

Se contabilizan al costo, el cual se determina con base en el método del costo real promedio ponderado. Anualmente se evalúa la obsolescencia del inventario y se contabiliza la provisión, en caso de ser necesario.

Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguros, que se amortizan durante la vigencia del seguro.

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo, ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006, que en lo pertinente incluye gastos de financiación y diferencias en cambio sobre pasivos en moneda extranjera, contratados para su adquisición, hasta que se encuentran en condiciones de utilización.

Para las construcciones en curso, serán susceptibles de capitalización todos aquellos conceptos que tengan relación directa con la construcción y el montaje de las obras. Asimismo, se podrán capitalizar como mayor valor del activo en construcción los costos por intereses y otros costos relacionados con los préstamos obtenidos, con los cuales se está financiando la construcción y el montaje de la obra.

Las ventas y los retiros de tales activos se descargan al costo neto ajustado respectivo, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos, a tasas anuales de:

	Tasa	Años
Construcciones y edificaciones	5%	20
Obras civiles asociadas a las plantas de generación hidráulicas	2%	50
Plantas y ductos de generación	4%	25
Maquinaria y equipo electrónico asociado a las plantas de generación	4%	25
Redes, líneas y cables	4%	25
Equipo de oficina	10%	10
Muebles, enseres y equipo de comedor, médico y científico	10%	10
Equipo de transporte y vehículos	20%	5
Equipo de computación y comunicación	20%	5

La compañía no estima contablemente ningún valor residual para sus activos por considerar que este no es material, siendo, por lo tanto, depreciados en su totalidad. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados a medida en que se incurren. Los costos por mantenimientos mayores se cargan al estado de resultados cuando efectivamente se realicen.

Métodos de valuación para activos

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados, el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

- a. Valor o costo histórico: Es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.
- b. Valor actual o de reposición: Es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.
- c. Valor de realización o de mercado: Es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.
- d. Valor presente o descontado: Es el que representa el valor presente de las entradas o salidas netas en efectivo, que generaría un activo o un pasivo.

La compañía ha optado porque las propiedades, planta y equipo se valúen por el método de valor de realización o de mercado, y a valor de reposición, menos el demérito correspondiente. Para efectos de la valuación a valor de realización o de reposición, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos, se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la compañía, que pueda dar origen a conflictos de interés. Esto es, que no existe entre el evaluador y la compañía nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan

un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

Con base en lo anterior, si el costo neto ajustado de las propiedades es superior a su valor de realización, se hace una provisión con cargo a los resultados del ejercicio; en su defecto, se registra una valorización con cargo al superávit por valorización.

Cargos diferidos

Se registran como cargos diferidos los costos incurridos durante las etapas de organización, construcción, instalación, montaje y puesta en marcha de un proyecto, e incluyen los correspondientes a la construcción, instalación y puesta en marcha de las centrales hidroeléctricas.

La amortización del cargo diferido se realiza en el menor tiempo entre el estimado en el estudio de factibilidad para su recuperación y la duración del proyecto específico que los originó.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios periodos futuros. Se clasifican en esta categoría conceptos como derechos y crédito mercantil.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos, se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Se registra como crédito mercantil adquirido el monto adicional pagado sobre el valor en libros en la adquisición de sociedades sobre las cuales la compañía tiene o adquiere el control. El crédito mercantil adquirido debe ser amortizado en el mismo tiempo en que se espera recuperar

la inversión, sin que en ningún caso dicho plazo exceda veinte (20) años.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio incluyen:

- a. Excedentes o defecto del valor de mercado o intrínseco de inversiones permanentes en compañías no controladas al fin del ejercicio sobre su costo neto ajustado.
- b. Exceso de avalúos técnicos de propiedades, planta y equipo sobre los respectivos costos netos ajustados.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la compañía con establecimientos de crédito u otras instituciones financieras del país y del exterior. El valor registrado inicialmente corresponde al monto principal recibido de la obligación, neto de los costos incurridos en la transacción. Los gastos financieros que no incrementan el capital se registran como gastos acumulados por pagar. Se incluyen también los sobregiros contables que resulten de la operación, al cierre del ejercicio.

Compromisos de recompra de inversiones

Registra los fondos que recibe la compañía garantizando sus inversiones bajo la modalidad de pacto de recompra.

Instrumentos financieros derivativos

Para las operaciones de derivados financieros sobre tasa de cambio se reconoce en los resultados del periodo los efectos de comparar la tasa *spot* de la fecha de valoración con la tasa de *forward* descontada bajo metodologías financieras de general aceptación.

Cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la compañía originadas en bienes o servicios recibidos. Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo periodo fiscal. Comprende, entre otros, el impuesto sobre la renta y complementarios, patrimonio y de industria y comercio.

El reconocimiento del impuesto sobre la renta por pagar del periodo se determina con base en la depuración del resultado contable teniendo en cuenta las disposiciones tributarias vigentes. De acuerdo con la depuración, el impuesto sobre la renta por pagar se determina con base en estimaciones de la renta líquida. Con base en las disposiciones legales, la compañía no tiene la obligación de calcular renta presuntiva para la determinación de la renta líquida gravable.

El reconocimiento del impuesto al patrimonio creado mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010 se registró en su totalidad contra la cuenta de revalorización del patrimonio, de acuerdo con lo establecido por el Decreto 514 de 2010.

Obligaciones laborales y de seguridad social integral

Las obligaciones laborales incluyen aquellos beneficios a favor del personal y a cargo de la compañía que han sido establecidos en virtud

de las normas legales y las convenciones laborales vigentes. Comprenden cesantías, intereses a las cesantías, vacaciones y prima de servicios, principalmente.

Durante el periodo, se registran estimaciones globales correspondientes a dichos beneficios, las cuales son ajustadas a su valor exacto al final del ejercicio, determinando así el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales.

Provisión para contingencias

Ciertas situaciones contingentes pueden existir a la fecha de los estados financieros, que pueden resultar en una pérdida futura cuando uno o más hechos sucedan o dejen de ocurrir. Si la evaluación de la contingencia indica una pérdida probable y cuantificable, se registra en los estados financieros. Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en notas a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida evaluadas como remotas no son reveladas.

Cuentas de orden

Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de cumplimiento y los derechos o responsabilidades contingentes, como las garantías otorgadas, los valores recibidos en custodia o garantía. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de los activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden, denominadas fiscales, para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Estimaciones contables

En la preparación de los estados financieros y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el periodo y para el registro de activos y pasivos contingentes en cuentas de orden. El resultado final puede diferir de estas estimaciones.

Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio y de ejercicios futuros de ser el caso.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo el resultado del año sobre el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación durante el mismo periodo.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación. Los ingresos se reconocen cuando ha surgido un incremento de los beneficios económicos futuros, relacionado con un aumento en los activos o una disminución de los pasivos y su valor es medible de manera confiable. Al reconocerse los ingresos, se reconocen todos los costos y gastos asociados a ellos.

Los ingresos de la actividad de generación proceden fundamentalmente de las ventas de energía a través de contratos bilaterales al mercado regulado y no regulado, de la Bolsa y del Cargo por Confiabilidad. Mediante la Resolución CREG 071 de 2006 se aprobó la metodología vigente para la re-

muneración del Cargo por Confiabilidad a los generadores del Mercado de Energía Mayorista (MEM).

Los ingresos por venta de energía son reconocidos y registrados con base en la generación de energía, la cual se comercializa por medio de la Bolsa y en contratos de largo plazo. Los ingresos por comercialización de gas son reconocidos a partir de las nominaciones establecidas en los contratos de reventa de gas.

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio mediante el sistema de causación. Se reconocen cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Reclasificaciones

Algunas partidas en los estados financieros de 2011 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la compañía está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Para este propósito, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió el Direccionamiento Estratégico clasificando en tres grupos a las compañías obligadas a esta convergencia.

Debido a que la compañía pertenece al Grupo 1, el periodo obligatorio de transición comienza el 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será el 31 de diciembre de 2015.

NOTA 4 - Posición monetaria en moneda extranjera, neta

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras por medio de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la compañía la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de disposiciones legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por el Banco de la República de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La tasa de cambio representativa del mercado a esa fecha, expresada en pesos colombianos, fue de \$1.768,23 (2011 - \$1.942,70) por dólar.

La compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos al 31 de diciembre:

	2012		2011	
	Dólares	Equivalente en millones de pesos	Dólares	Equivalente en millones de pesos
Activos corrientes				
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	6.610	12	9.244	18
Bancos en moneda extranjera (Nota 5)	409.660	724	21.287	41
Inversiones temporales (Nota 6)	11.215.219	19.831	11.621.676	22.577
Anticipos (Nota 7)	-	-	134.649	262
	11.631.489	20.567	11.786.856	22.898
Pasivos corrientes				
Proveedores (Nota 15)	270.216	478	328.408	638
	270.216	478	328.408	638
Posición monetaria neta, activa	11.361.273	20.089	11.458.448	22.260

Durante 2012 se registró \$2.507 como gasto neto por diferencia en cambio (2011 - \$1.605 como ingreso neto).

El ingreso por diferencia en cambio registrado en los estados financieros fue de \$1.167 (2011 - \$4.198) y el gasto registrado fue de \$3.674 (2011 - \$2.593).

NOTA 5 - Disponible

El disponible, al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Caja, incluye USD\$6.610 (2011 - incluye USD\$9.244)	18	23
Cuentas bancarias corrientes, incluye USD\$409.660 (2011 - incluye USD\$21.287)	814	133
Cuentas bancarias de ahorro	128.617	29.862
	129.449	30.018

La tasa promedio de rentabilidad de las cuentas bancarias de ahorro fue de 5,62% E.A. (2011 - 3,81% E.A.).

Para 2012 y 2011, el disponible no tiene restricciones que limiten su uso.

NOTA 6 - Inversiones temporales

Las inversiones temporales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Fondo de inversiones administrado en Colombia (1)	219.166	219.095
Fondo de inversiones administrado en el exterior (2)	19.831	22.577
Derechos fiduciarios (3)	-	342
	238.997	242.014

(1) El fondo de inversiones administrado en Colombia está conformado por:

	2012	2011
Valores Bancolombia S.A.	111.087	37.933
Bolsa y Renta S.A.	91.331	176.539
Corredores Asociados S.A.	7.705	-
Correval S.A.	6.609	-
Ultrabursatiles S.A.	1.404	1.353
Fondo Capital Privado	889	1.020
Serfinco Corporativo	141	2.250
	219.166	219.095

La tasa promedio de rentabilidad de estos fondos fue de 7,92% E.A. (2011 - 2,80% E.A.).

(2) El fondo de inversiones administrado en el exterior por \$19.831, equivalente a USD\$11.215.219 (2011 - \$22.577, equivalente a USD\$11.621.676), está conformado por:

	2012	2011
Morgan Stanley	9.457	7.399
Centennial Absolute Return Series I	4.224	4.604
Goldman Sachs	3.464	7.466
Centennial Global Macro	1.612	1.938
Centennial Absolute Return Series II	1.074	1.170
	19.831	22.577

La tasa promedio de rentabilidad fue de 7,62% E.A. (2011 - 0,52% E.A.).

(3) En 2011, los derechos fiduciarios corresponden a depósitos en F.C.O. Fiducuenta, cuya tasa promedio de rentabilidad fue de 3,38% E.A.

Ninguna de estas inversiones tiene restricciones que limiten su uso.

NOTA 7 - Deudores, neto

El saldo de deudores, neto al 31 de diciembre, comprendía:

	2012	2011
Clientes (1)	43.070	43.202
Anticipos y avances (2)	9.103	3.351
Anticipos o saldos de impuestos a favor (3)	6.014	5.329
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (4)	91.230	98.989
Deudores varios (5)	1.752	1.087
	151.169	151.958
Menos provisión para deudores	(264)	(401)
	150.905	151.557
Menos deudores de corto plazo	(60.680)	(65.150)
Deudores de largo plazo	90.225	86.407

(1) Corresponde a cartera por venta de servicios de generación y comercialización de energía eléctrica, por \$35.547 (2011 - \$28.392) y servicios por reventa de gas, por \$7.523 (2011 - \$14.810).

(2) Incluye principalmente anticipos y avances entregados a los siguientes terceros:

	2012	2011
Producción de Energía S.A.S. (a)	7.290	-
Proveedores de energía (b)	951	733
Edificio Centro Santillana P.H. (c)	786	1.309
Proveedores del exterior (2011 - USD\$134.649) (d)	-	262

(a) Corresponde a anticipo entregado para futuras capitalizaciones.

(b) Para 2012 y 2011, corresponde a anticipos entregados a Chevron Petroleum Company y Ecopetrol S.A. para la compra de energéticos.

(c) Corresponde a anticipo entregado para realizar mejoras locativas en inmuebles de propiedad de la compañía.

(d) Anticipos entregados a proveedores para la adquisición de inventarios de repuestos para utilizar en las unidades de generación de energía eléctrica.

(3) El saldo de anticipos y saldos de impuestos corresponde a:

	2012	2011
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (Nota 16)	3.016	-
Saldo a favor de industria y comercio de Medellín	2.998	5.305
Anticipo del impuesto de industria y comercio de Medellín	-	24
	6.014	5.329

(4) Corresponde a cuentas por cobrar a los siguientes vinculados económicos:

	2012	2011
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (a)	90.109	97.496
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (b)	1.121	1.493
	91.230	98.989

(a) Con este tercero se tiene un interés pactado del 4,98%. El saldo incluye intereses de \$10.482 (2011 - \$6.580).

(b) Corresponde al saldo por cobrar por los servicios de asistencia técnica.

(5) Incluye dividendos por cobrar por \$794 (2011 - \$747) y préstamos a colaboradores por \$161 (2011 - \$260).

El detalle de los deudores de corto plazo es como sigue:

	2012	2011
Clientes, neto de provisión	42.806	42.801
Anticipos y avances	9.103	3.351
Anticipos o saldos de impuestos a favor	6.014	5.329
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	1.134	12.795
Deudores varios	1.623	874
	60.680	65.150

El detalle de los deudores de largo plazo, al 31 de diciembre, es como sigue:

	2012	2011
Vinculados económicos	90.096	86.194
Préstamos a colaboradores	129	213
	90.225	86.407

Al 31 de diciembre se tiene constituida provisión sobre los saldos de deudores de difícil recaudo por \$264 (2011 - \$401).

El movimiento de la provisión, durante el año, fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	401	397
Aumento de la provisión en el año (Nota 22)	367	4
Castigos de cartera	(504)	-
Saldo final	264	401

No existen gravámenes ni restricciones sobre las cuentas por cobrar.

NOTA 8 - Inventarios

Los inventarios, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Materiales y suministros	17.483	13.021
Inventario en tránsito	28	3.925
	17.511	16.946

Los materiales, suministros y consumibles de generación se encuentran custodiados en la planta Meriléctrica y en las centrales Río Piedras e Hidromontañitas. No existen limitaciones para el uso de los inventarios.

NOTA 9 - Inversiones permanentes, neto

Las inversiones permanentes, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

2012							
	Método de	Fecha de valor	Costo	Valor de	Valorización	Provisión	Dividendos
	valuación	intrínseco o	ajustado	mercado	(desvalorización)	(Nota 25)	del año
		de mercado			(Nota 13)		
En compañías controladas:							
Colener S.A.S.	Método participación	Diciembre	1.718.596	1.718.596	-	-	136.194
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (1)	Método participación	Diciembre	832.339	796.553	-	35.786	-
			2.550.935	2.515.149	-	35.786	136.194
En compañías no controladas:							
Inversiones en acciones							
Grupo de Inversiones							
Suramericana S.A.	Mercado	Diciembre	85.496	391.850	306.354	-	3.176
Tablemac S.A. (2)	Mercado	Diciembre	3.462	704	(2.758)	-	14
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	84	74	(10)	-	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	24	26	2	-	-
			89.066	392.654	303.588	-	3.190
Total inversiones permanentes en acciones			2.640.001	2.907.803	303.588	35.786	139.384
Derechos en clubes sociales			103	61	(42)	-	-
Total			2.640.104	2.907.864	303.546	35.786	139.384
Menos provisión (3)			(35.786)				
Total inversiones permanentes			2.604.318				

2011							
	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o de mercado	Costo ajustado	Valor de mercado	Valorización (desvalorización) (Nota 13)	Provisión (Nota 25)	Dividendos del año
En compañías controladas:							
Colener S.A.S.	Método participación	Diciembre	1.732.862	1.732.862	-	-	120.096
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	Método participación	Diciembre	759.969	740.058	-	19.911	-
			2.492.831	2.472.920	-	19.911	120.096
En compañías no controladas:							
Inversiones en acciones							
Grupo de Inversiones							
Suramericana S.A.	Mercado	Diciembre	85.496	320.698	235.202	-	3.681
Tablemac S.A.	Mercado	Diciembre	4.272	1.038	(3.234)	-	14
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	84	84	-	-	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Intrínseco	Diciembre	24	26	2	-	-
			89.876	321.846	231.970	-	3.695
Total inversiones permanentes en acciones			2.582.707	2.794.766	231.970	19.911	123.791
Derechos en clubes sociales			103	56	(47)	-	-
Total			2.582.810	2.794.822	231.923	19.911	123.791
Menos provisión (3)			(19.911)				
Total inversiones permanentes			2.562.899				

- (1) En 2012, Colinversiones ZF S.A. E.S.P. cambió su denominación social a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.
- (2) En 2012, se vendieron 19.733.075 acciones de Tablemac por \$278, lo que generó una pérdida de \$573.
- (3) El movimiento de la provisión fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	19.911	-
Aumento del año (Nota 25)	15.875	19.911
Saldo final	35.786	19.911

El 12 de enero de 2011, la compañía vendió a New Continent Hotels S.A.S. su participación en las sociedades Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A. por \$40.159. Esta transacción originó una pérdida de \$16.688, la cual se encontraba provisionada al 31 de diciembre de 2010.

El 31 de mayo de 2011, la compañía vendió a Northbay Invest Colombia S.A.S., filial de Capital Safety Group, su participación en las sociedades Artículos de Seguridad S.A.S, Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S. por \$101.208, originando una utilidad de \$66.156, una vez amortizado en su totalidad los créditos mercantiles correspondientes.

Información sobre las inversiones permanentes

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2012:

Ente económico	Actividad económica	Clase de título	Cantidad de acciones	% de participación
Colener S.A.S.	Inversión en el sector de la energía eléctrica	Acción ordinaria	78.410.460	100,00%
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	Generación de energía eléctrica	Acción ordinaria	10.399.999.999	99,99%
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Energía	Acción ordinaria	84.000	6,25%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversión	Acción ordinaria	10.311.822	2,19%
Tablemac S.A.	Manufactura	Acción ordinaria	84.293.886	0,33%
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	624.516	0,02%

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2011:

Ente económico	Actividad económica	Clase de título	Cantidad de acciones	% de participación
Colener S.A.S.	Inversión en el sector de la energía eléctrica	Acción ordinaria	78.410.460	100,00%
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	Generación de energía eléctrica	Acción ordinaria	10.399.999.999	99,99%
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	Energía	Acción ordinaria	84.000	6,25%
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	Inversión	Acción ordinaria	10.311.822	2,19%
Tablemac S.A.	Manufactura	Acción ordinaria	104.026.961	0,41%
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	Energía	Acción ordinaria	624.516	0,02%

Como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial, se registraron los siguientes efectos:

2012			
	Resultados	Superávit de capital, movimiento del año	Superávit de capital acumulado
Colener S.A.S.	121.071	857	857
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	72.370	-	-
	193.441	857	857

2011			
	Resultados	Superávit de capital, movimiento del año	Superávit de capital acumulado
Colener S.A.S.	76.098	(829)	-
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (1)	(5.265)	(5.526)	-
Promotora de Hoteles Medellín S.A. (2)	-	(30.093)	-
Hotel de Pereira S.A. (2)	-	(16.269)	-
Artículos de Seguridad S.A.S. (3)	3.900	3.030	-
Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. (3)	983	434	-
Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S. (3)	186	-	-
	75.902	(49.253)	-

(1) En la aplicación del método de participación patrimonial sobre utilidades con Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. se excluyeron en 2011 \$2.237 correspondientes a utilidades no realizadas generadas por la venta de propiedades y equipos a la compañía.

(2) El 25 de agosto de 2010, la compañía firmó un contrato de compraventa con las sociedades New Continent Hotels Inc. y The Flagship Hotels Inc., mediante el cual adquirió el compromiso de venta de su participación total accionaria en Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A.

Debido al compromiso de venta adquirido, la compañía valoró estas inversiones por el método de participación patrimonial hasta julio de 2010 y, posteriormente, y hasta diciembre del mismo año, se valoraron por el método del costo. La venta fue realizada el 12 de enero de 2011.

(3) Las sociedades Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S. fueron vendidas a Northbay Invest Colombia S.A.S., filial de Capital Safety Group, el 31 de mayo de 2011. Hasta esa fecha estas inversiones fueron valoradas por el método de participación patrimonial.

Como resultado de la venta de las inversiones, mencionadas en los numerales (2) y (3) anteriores, se realizó el superávit por método de participación contra los resultados, por \$42.898.

Los siguientes son los activos, los pasivos y el patrimonio de las compañías subordinadas:

	2012			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Colener S.A.S.	1.718.989	393	1.718.596	121.071
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	1.176.761	380.208	796.553	72.370

	2011			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Colener S.A.S.	1.732.910	48	1.732.862	76.098
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	1.170.109	430.051	740.058	(3.028)

El siguiente es el detalle de la composición patrimonial de las compañías subordinadas:

	2012						
	Capital social	Superávit de capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorización	Total
Colener S.A.S.	78.410	1.489.780	28.478	121.071	-	857	1.718.596
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	66.095	175.321	138.789	72.370	12.874	331.104	796.553

	2011						
	Capital social	Superávit de capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorización	Total
Colener S.A.S.	78.410	1.489.780	88.574	76.098	-	-	1.732.862
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	66.095	175.321	141.817	(3.028)	12.874	346.979	740.058

A continuación se describe el objeto social de las compañías controladas:

Colener S.A.S.

Colener S.A.S. se constituyó mediante documento privado el 7 de octubre de 2009, registrado en el libro 9, bajo el número 14267. El término de duración es indefinido.

Su objeto social principal es la ejecución de cualquier actividad de comercio permitida, incluyendo administración, precautelación e incremento de su patrimonio mediante el fomento y la promoción de la actividad industrial y comercial, especialmente por medio de la inversión en sociedades u otras personas jurídicas.

El 7 de octubre de 2009, Colener S.A.S. fue capitalizada por la compañía en \$1.568.190. Los re-

ursos de la capitalización fueron entregados al Fideicomiso P.A. Colener II para realizar, el 14 de diciembre de 2009, la adquisición mediante el mecanismo de OPA, de 164.063.583 acciones ordinarias de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA), equivalentes al 47,32% de las acciones en circulación, a razón de \$9.164,84 por acción, para un total de \$1.503.617.

En diciembre de 2009, el Fideicomiso P.A. Colener II se liquidó y la participación en EPSA quedó directamente en la sociedad Colener S.A.S. El 30 de abril de 2010, Colener S.A.S. adquirió 9.326.267 acciones adicionales de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA), equivalentes al 2,69% de las acciones en circulación, a razón de \$9.270,69 por acción, para un total de \$86.461, con el cual se convirtió en accionista controlante.

Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. (antes Colinversiones ZF S.A. E.S.P.)

Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. se constituyó mediante Escritura Pública número 15943 el 27 de diciembre de 2002, en virtud de la fusión realizada entre las sociedades Flores II S.A., Flores III S.A. y Cía S.C.A. E.S.P., Flores II S.A. & Cía S.C.A. E.S.P., Flores III S.A. y Flores Holding Ltda. El término de su duración es indefinido. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla.

Por medio de la Escritura Pública número 1143 del 17 de abril de 2012, otorgada en la Notaría Veinte de Medellín e inscrita en la Cámara de Comercio de Medellín el 20 de abril de 2012, Colinversiones ZF S.A. E.S.P. cambió su denominación social a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.

Su objeto principal consiste en la generación y comercialización de energía eléctrica, de conformidad con los términos de las leyes 142, 143 de 1994 y 1004 de 2005.

Luego de un proceso que se inició en 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, autorizó a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., cuya planta se encuentra ubicada en Barranquilla (Atlántico), para funcionar como Zona Franca Permanente Especial.

El 25 de enero de 2011, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, le otorgó a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. la calidad de único usuario industrial de bienes y servicios de la Zona Franca Permanente Especial Termoflores, lo cual le permite acogerse, durante los próximos 15 años, a los beneficios tributarios ofrecidos por el Gobierno, entre otros, liquidar el impuesto sobre la renta a una tasa del 15% en lugar del 33%, y exención de tributos aduaneros y del IVA de los equipos que ingresen y se vendan a la Zona Franca.

Las valorizaciones y desvalorizaciones de inversiones, al 31 de diciembre, son las siguientes:

	2012		2011	
	Valorización	Desvalorización	Valorización	Desvalorización
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	306.354	-	235.202	-
Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.	2	-	2	-
Tablemac S.A.	-	(2.758)	-	(3.234)
Derechos en clubes sociales	-	(42)	-	(47)
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	-	(10)	-	-
	306.356	(2.810)	235.204	(3.281)

Para 2012 y 2011, el 67% de las acciones de Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P., pertenecientes a Colener S.A.S., compañía 100% propiedad de Celsia S.A. E.S.P., están pignoras y entregadas como garantía para respaldar obligaciones financieras de la compañía con Bancolombia S.A. (Nota 14) así:

Emisor	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Valor garantía	Cantidad de acciones	Valor garantía
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	116.462.020	977.510	116.462.020	963.795

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

NOTA 10 - Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012				
	Costo ajustado	Depreciación	Costo neto	Valor comercial	Valorización (Nota 13)
Terrenos	10.155	-	10.155	24.583	14.428
Construcciones en curso	12.813	-	12.813	12.813	-
Maquinaria y equipo en montaje	1.160	-	1.160	1.160	-
Construcciones y edificaciones	129.463	(16.334)	113.129	154.874	41.745
Plantas, ductos y túneles	244.292	(47.802)	196.490	241.295	44.805
Redes, líneas y cables	3.328	(1.252)	2.076	2.570	494
Maquinaria y equipo	949	(521)	428	1.986	1.558
Equipo médico y científico	12	(3)	9	9	-
Muebles y enseres y equipo de oficina	3.651	(778)	2.873	2.873	-
Equipo de comunicación y computación	2.185	(1.344)	841	841	-
Equipo de transporte	1.098	(804)	294	294	-
	409.106	(68.838)	340.268	443.298	103.030
Menos provisión (1)			(1.186)		
Total propiedades, planta y equipo, neto			339.082		

	2011				
	Costo ajustado	Depreciación	Costo neto	Valor comercial	Valorización (Nota 13)
Terrenos	6.321	-	6.321	20.132	13.811
Construcciones en curso	70.385	-	70.385	70.385	-
Maquinaria y equipo en montaje	40.610	-	40.610	40.610	-
Maquinaria y equipos en tránsito	417	-	417	417	-
Construcciones y edificaciones	52.845	(14.367)	38.478	77.272	38.794
Plantas, ductos y túneles	198.550	(38.539)	160.011	190.715	30.704
Redes, líneas y cables	3.327	(1.135)	2.192	2.386	194
Maquinaria y equipo	942	(482)	460	3.469	3.009
Equipo médico y científico	12	(2)	10	10	-
Muebles y enseres y equipo de oficina	3.637	(480)	3.157	3.253	96
Equipo de comunicación y computación	1.595	(948)	647	653	6
Equipo de transporte	967	(699)	268	293	25
	379.608	(56.652)	322.956	409.595	86.639
Menos provisión (1)			(504)		
Total propiedades, planta y equipo, neto			322.452		

(1) El movimiento de la provisión fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo inicial	504	452
Aumento del año (Nota 22)	880	62
Recuperación de provisiones	(198)	(10)
Saldo final	1.186	504

Durante 2012 y 2011, se realizaron las siguientes transacciones de compra y venta de propiedades, planta y equipo:

- Durante 2012, la compañía terminó la construcción de la central Hidromontañas, invirtiendo durante el año \$11.494 (2011 - \$30.428). Como resultado de la finalización de la construcción, se trasladó \$40.432 de maquinaria y equipo en montaje, \$72.834 de construcciones en curso y \$8.700 de intangibles (Nota 12), a plantas ductos y túneles por \$45.890 y a construcciones y edificaciones por \$76.076, para un total de \$121.966.
- Entre febrero y octubre de 2012, se adquirieron terrenos por \$3.788 en Santa Rosa (Bolívar), y edificaciones por \$45 en Barranquilla.
- Entre octubre y diciembre de 2011, se adquirieron terrenos por \$1.733, edificaciones por \$1.729 y equipos por \$3.037, en Barranquilla.
- En junio de 2011, se adquirieron activos asociados al proyecto hidroeléctrico San Andrés por \$6.581.

Al 31 de diciembre, se cargaron a los resultados del periodo \$12.231 (2011 - \$10.157) por depreciaciones de propiedades, planta y equipo.

La compañía efectuó avalúo de sus bienes asociados a la operación en diciembre de 2012 y de sus bienes inmuebles en diciembre de 2011. El avalúo fue elaborado de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación actual por los peritos independientes Organización Noguera Camacho, con los cuales no existe relaciones u operaciones que involucren una relación con la compañía, utilizando la metodología de valor de reposición a nuevo y valor comercial.

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociación.

La compañía posee adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos. Para esto, tiene contratadas diferentes pólizas de seguros, entre otras, las siguientes:

Bien asegurado	Riesgo cubierto	Valor asegurado (*)	Vencimiento
Activos de la planta Merilétrica asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$140.509	24/12/2013
Activos de la central Río Piedras asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$49.618	24/12/2013
Activos de la central Hidromontañas asociados a la operación	Daños materiales y lucro cesante	USD\$80.034	24/12/2013
Activos no asociados a la operación (inventarios, muebles y enseres)	Daños materiales y lucro cesante	\$87.900	15/07/2013

(*) Expresados en miles de dólares estadounidenses y millones de pesos colombianos.

NOTA 11 - Cargos diferidos, neto

Los cargos diferidos, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Gastos de organización y puesta en marcha (1)	28.306	28.306
Estudios y proyectos (2)	228	228
	28.534	28.534
Menos amortización acumulada	(17.386)	(16.904)
	11.148	11.630

(1) Corresponde a los costos preoperativos y de puesta en marcha de las plantas de generación Río Piedras y Meriléctrica por \$13.645 y \$14.661, respectivamente.

La amortización se calcula sobre el costo ajustado, por el método de línea recta, a una tasa anual de 50 años.

(2) Corresponde a los costos de los estudios y proyectos incurridos durante la construcción de la central Hidromontañitas.

Durante el periodo se cargaron a los resultados \$482 (2011 - \$483) por concepto de amortización.

NOTA 12 - Intangibles, neto

Los intangibles, neto al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Crédito mercantil adquirido (1)	64.960	64.960
Derechos (2)	13	8.713
	64.973	73.673
Menos amortización acumulada del crédito mercantil	(11.440)	(8.192)
	53.533	65.481

(1) Para 2012 y 2011, corresponde al crédito mercantil pagado en la adquisición de las siguientes compañías:

Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.	43.719
Generar S.A. E.S.P.	20.078
Hidromontañitas S.A. E.S.P.	1.050
Meriléctrica S.A.	113
	64.960

La amortización del crédito mercantil se efectúa a 20 años, por el método de línea recta.

(2) Para 2011, incluye \$8.700 cancelados por los derechos, los estudios y las licencias necesarias para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Montañitas.

Durante 2012 y una vez finalizada la construcción del proyecto, estos derechos fueron trasladados como mayor valor de plantas, ductos y túneles y de construcciones y edificaciones, relacionadas con la central Hidromontañitas, tal como se menciona en la Nota 10.

Durante el periodo, se cargaron a los resultados \$3.248 (2011 - \$3.165) por concepto de amortización de créditos mercantiles y otros intangibles.

NOTA 13 - Valorizaciones y desvalorizaciones, neto

Las valorizaciones y desvalorizaciones, neto, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Valorización de inversiones permanentes (Nota 9)	306.356	235.204
Desvalorización de inversiones permanentes (Nota 9)	(2.810)	(3.281)
	303.546	231.923
Valorizaciones de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	103.030	86.639
	406.576	318.562

NOTA 14 - Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Bancos nacionales	802.124	828.460
Vinculados económicos	9.058	-
Intereses por pagar	4.852	5.287
Otras entidades	680	680
Compañías de financiamiento comercial	21	-
	816.735	834.427
Menos obligaciones financieras de corto plazo	(107.156)	(50.743)
Obligaciones financieras de largo plazo	709.579	783.684

El detalle de las obligaciones financieras de corto plazo, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo
Entidades financieras		
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	11.104
Renting Colombia S.A.	5,15% E.A.	21
		92.459
Otras entidades		
Colener S.A.S. (1)	4,98 E.A.	9.058
Arquidiócesis de Medellín	13,5% E.A.	680
		9.738
Intereses por pagar		4.852
Tarjetas de crédito Bancolombia		107
		4.959
		107.156

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por Colener S.A.S., el cual tiene pactada una tasa de interés del 4,98% E.A. Dentro del saldo de intereses por pagar, se incluye \$151 correspondientes a los intereses de este préstamo.

El detalle de las obligaciones financieras de corto plazo, al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo
Entidades financieras		
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	22.333
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	18.333
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	4.091
		44.757
Otras entidades		
Arquidiócesis de Medellín	13,5% E.A.	680
		680
Intereses por pagar		5.287
Tarjetas de crédito Bancolombia		19
		5.306
		50.743

El detalle de las obligaciones financieras de largo plazo, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo	Año de vencimiento
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667	2014
		36.666	2015
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667	2014
		22.333	2015
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	17.533	2014
		25.131	2015
		526.582	2016 a 2020
		709.579	

En diciembre de 2012 se realizó una prórroga con Banco de Bogotá S.A. por \$18.333 con el propósito de modificar los vencimientos.

El detalle de las obligaciones financieras a largo plazo, al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Entidad	Tasa de interés	Saldo	Año de vencimiento
Banco de Bogotá S.A.	DTF + 2,5% T.A.	36.667	2013
		36.667	2014
		18.333	2015
Banco Davivienda S.A.	DTF + 2,85% T.A.	44.667	2013
		44.667	2014
		22.333	2015
Bancolombia S.A.	IPC + 5,8% E.A.	11.104	2013
		17.533	2014
		25.131	2015
		526.582	2016 a 2020
		783.684	

En el periodo se cargaron a los resultados \$74.437 (2011 - \$66.314) por concepto de interés sobre las obligaciones financieras (Nota 24). Durante el año se canceló capital de las obligaciones financieras por \$26.424 (2011 - \$0); adicionalmente en 2012 y 2011 no se adquirieron nuevas obligaciones financieras con entidades financieras.

El siguiente es el detalle de las garantías en acciones que respaldan las obligaciones financieras con Bancolombia S.A. al 31 de diciembre:

Emisor	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Valor garantía	Cantidad de acciones	Valor garantía
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.	116.462.020	977.510	116.462.020	963.795

NOTA 15 - Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Proveedores		
Compras de energía	24.868	8.456
Suministro de gas y otros, incluye USD\$270.216 (2011 - USD\$328.408)	5.171	9.952
	30.039	18.408
Acreeedores		
Dividendos por pagar	18.996	16.800
Honorarios	1.798	561
Servicios	1.171	1.005
Seguros	200	-
Comisiones	-	220
Acreeedores varios	880	473
	23.045	19.059
Otros		
Retención en la fuente	856	715
Anticipos y avances	373	3
Retención de ICA	7	6
	1.236	724
	54.320	38.191

NOTA 16 - Impuestos, gravámenes y tasas

Los impuestos, gravámenes y tasas, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Impuesto al patrimonio	12.576	18.865
Impuesto a las ventas	505	558
Otros impuestos municipales	158	-
Contribuciones	41	177
Impuesto sobre la renta y complementarios	-	16.059
	13.280	35.659
Menos impuestos, gravámenes y tasas de corto plazo	(6.992)	(23.082)
Impuestos, gravámenes y tasas de largo plazo (1)	6.288	12.577

(1) El saldo de los impuestos, gravámenes y tasas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2012, corresponde a dos cuotas del impuesto al patrimonio (2011 - cuatro cuotas), cada una por \$3.144, cuyo vencimiento es en 2014 (2011 - vencimiento 2013 y 2014).

Impuesto sobre la renta y complementarios

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- 1) Las rentas fiscales se gravan al 33%. Las ganancias ocasionales se depuran de manera separada de la renta ordinaria y se gravan a la misma tarifa indicada anteriormente. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos por dos años o más y los resultados originados en la liquidación de sociedades.
- 2) Están excluidas de la determinación de la renta presuntiva las empresas de servicios públicos que desarrollen la actividad complementaria de generación de energía.
- 3) A partir del año gravable 2007, se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales para las personas jurídicas, calculado sobre los resultados que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable. La tarifa aplicable sobre la ganancia ocasional gravable es del 33%.
- 4) A partir del año gravable 2007, los contribuyentes pueden reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste para el año es de 3,04% (2011 - 3,65%) y solo tiene efectos en el patrimonio fiscal.
- 5) Las pérdidas fiscales generadas a partir de 2003 y hasta 2006 podrán ser compensadas con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, a partir del año gravable 2007 las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.
- 6) Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria, obtenidos a partir del año gravable 2007, podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios.
- 7) A partir de 2004, los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior estarán obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta y complementarios, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente. Para 2012 y 2011, la compañía no tiene vinculados económicos ni partes relacionadas en el exterior.
- 8) A partir de 2011 se elimina la deducción especial por inversiones efectivas realizadas en los activos fijos reales productivos.
- 9) A partir de 2012, el 175% de las inversiones realizadas en proyectos calificados como de investigación y desarrollo tecnológico podrá ser descontado del impuesto sobre la renta y complementarios del respectivo año gravable, siempre que dicha deducción no sea superior al 40% de la renta líquida. Esta deducción excluye la aplicación de la depreciación, amortización o deducción de los costos de personal incluidos en la inversión y no genera utilidad gravada en cabeza de socios o accionistas.

Reforma tributaria

A continuación se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los

años 2013 y siguientes, introducidas por la Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012:

- Impuesto sobre la renta y complementarios: Se modifica la tarifa sobre la renta gravable de las personas jurídicas al 25% a partir del 1 de enero de 2013.
- Impuesto sobre la renta para la equidad CREE: Se crea a partir del 1 de enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad. Este impuesto se calcula con base en los ingresos brutos obtenidos menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 8%. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%.
- Dentro de la depuración de la base para la liquidación del impuesto CREE no se permite la compensación de la renta del periodo gravable, con pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva de periodos anteriores.
- Exoneración de aportes: Se exonera a las personas jurídicas declarantes del Impuesto a la Renta y Complementarios del pago de aportes parafiscales a favor del Servicio Nacional del Aprendizaje – SENA y de Instituto Colombiano de Bienestar Familiar – ICBF, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, has-

ta diez (10) salarios mínimos legales vigentes. Esta exoneración comienza a partir del momento en que se implemente el sistema de retenciones en la fuente para el recaudo del impuesto sobre la renta para la equidad CREE (y en todo caso antes del 1 de julio de 2013).

- Normas contables: Se establece que únicamente para efectos tributarios las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante el tiempo citado, las bases fiscales de las partidas que se incluyan en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas. Asimismo, las exigencias de tratamientos contables para el reconocimiento de situaciones fiscales especiales perderán vigencia a partir de la fecha de aplicación del nuevo marco regulatorio contable.
- Obligación de informar los estados financieros consolidados por parte de los Grupos Empresariales: se establece, que a más tardar el 30 de junio de cada año, los grupos económicos y/o empresariales debidamente registrados deberán remitir en medios magnéticos a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales sus estados financieros consolidados, junto con sus respectivos anexos.

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de provisión de impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable por el periodo terminado al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	230.760	174.181
Más ingresos fiscales:		
Dividendos recibidos de las subordinadas y aplicados contra la cuenta de inversiones	136.194	120.096
Más gastos no deducibles:		
Pasivos estimados y provisiones	16.755	27.507
Otros gastos e impuestos no deducibles	6.169	1.958
Amortización del crédito mercantil adquirido no deducible	2.186	9.809
Gravamen a los movimientos financieros no deducible	1.027	1.036
Provisión impuesto de industria y comercio	-	572
Menos:		
Ingresos no constitutivos de renta		
Dividendos recibidos de las subordinadas y aplicados contra la cuenta de inversiones no gravados	(136.194)	(120.096)
Ingresos por dividendos no gravados	(3.190)	(3.695)
Otros ingresos no gravados		
Utilidad por método de participación	(193.441)	(75.902)
Otros	(824)	(45)
Gastos fiscales		
Mayor costo fiscal en venta de inversiones	-	(9.547)
Mayor impuesto de industria y comercio pagado	-	(708)
Traslado pérdida (utilidad) neta en venta de activos fijos e inversiones a ganancia ocasional	573	(64.534)
Utilidad fiscal	60.015	60.638
Menos pérdidas fiscales por amortizar	(42.000)	(2.721)
Menos excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar	(18.015)	(57.917)
Renta líquida	-	-

La determinación de la ganancia ocasional, al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2012	2011
Ingresos por ganancias ocasionales (1)	237	141.511
Costos fiscales por ganancias ocasionales (1)	(810)	(76.977)
Total (pérdida) ganancia ocasional gravable	(573)	64.534
Tarifa de impuesto sobre ganancia ocasional	33%	33%
Provisión impuesto sobre la ganancia ocasional	-	21.296
Anticipo de impuesto sobre la renta y complementarios	(3.016)	(5.237)
Impuesto sobre la renta y complementarios (a favor) por pagar	(3.016)	16.059

(1) Para 2012 corresponde al ingreso y costo de venta de las inversiones de Tablemac S.A.

Para 2011, corresponde principalmente al ingreso y costo de las inversiones permanentes vendidas en 2011 (Nota 9).

La conciliación entre el patrimonio contable y fiscal, al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2012	2011
Patrimonio contable	2.905.411	2.650.542
Reajustes fiscales de bienes raíces e inversiones	474.129	215.679
Pasivos no fiscales	163.955	163.955
Método de participación de inversiones permanentes	(942.561)	(749.119)
Valorizaciones contables de activos fijos	(103.030)	(318.562)
Provisión fiscal propiedades, planta y equipo	-	504
Provisión fiscal deudores	25	401
Patrimonio líquido	2.497.929	1.963.400

Las declaraciones tributarias correspondientes a los años gravables 2005, 2009, 2010, 2011 y 2012 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales. La administración y sus asesores legales consideran que la suma contabilizada como pasivo por impuestos por pagar es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Al 31 de diciembre, la compañía presenta las siguientes pérdidas fiscales por amortizar:

Periodo	2012	2011
2005	-	1.082
2006	-	509
2009	29.615	70.024
2010	20.243	20.243
	49.858	91.858
Ajustes fiscales de la pérdida líquida	8.414	5.001
Pérdida fiscal por amortizar sin limitación de tiempo	58.272	96.859

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía presentaba los siguientes excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar, los cuales fueron amortizados en su totalidad en 2012:

Total excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria generados en 2008	14.801
Ajustes fiscales de los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria	3.214
Exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar	18.015

Impuesto al patrimonio

Para 2011, la Ley 1430 de 2010 establece la tarifa del 4,8% para patrimonios líquidos superiores a \$5.000. Mediante el Decreto de Emergencia número 4825 de diciembre de 2010, se incluyó un nuevo rango de contribuyentes obligados a este impuesto, estableciendo tarifa del 1% para patrimonios líquidos entre \$1.000 y \$2.000, y del 1,4% para patrimonios líquidos entre \$2.000 y \$3.000. Adicionalmente se estableció una sobretasa del 25% sobre este impuesto. El impuesto se causó el 1 de enero de 2011 y debe pagarse en ocho cuotas iguales durante los siguientes cuatro años, en dos cuotas anuales. El valor del impuesto, incluyendo la sobretasa, asciende a \$25.153.

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Decreto 514 de 2010, la compañía en 2011 adoptó, como práctica contable para el reconocimiento del impuesto al patrimonio, registrar la totalidad del impuesto a cargo contra la cuenta de revalorización del patrimonio. El valor pagado de este impuesto en 2012 fue de \$6.288 (2011 - \$6.288) y el saldo por pagar asciende a \$12.576.

NOTA 17 - Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a una provisión para contingencias fiscales sobre un proceso tributario en discusión de Inversiones e Industria S.A. (compañía fusionada en 2008) con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Inversiones e Industria S.A. fue notificada en junio de 2008 de una liquidación oficial de revisión mediante la cual se liquidan el impuesto sobre la renta y la sanción por inexactitud.

La compañía, basada en el principio de prudencia, consideró necesario provisionar \$163.955. Durante 2012 no se registró provisión con cargo a los resultados (2011 - \$7.150, Nota 25).

NOTA 18 - Patrimonio de los accionistas

Capital

Para 2012 y 2011, el capital autorizado de la compañía está representado en 1.200.000.000 acciones, con un valor nominal de \$0,25 por acción. El capital suscrito y pagado asciende a \$180 y el número de acciones en circulación fue de 719.584.500.

Reservas

Las reservas, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Reserva legal	1.403	1.403
Para mantenimiento del patrimonio	1.730.466	1.642.337
Para crecimiento y expansión	197.274	197.274
Reserva fiscal	2.911	2.911
	1.932.054	1.843.925

Reserva legal

La compañía está obligada por ley a apropiarse el 10% de sus utilidades netas anuales para reserva legal hasta que el saldo de esta reserva, que no puede distribuirse antes de la liquidación de la compañía, pero que se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas, sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. La compañía puede disponer del exceso de este monto para otras apropiaciones, de acuerdo con lo que autorice la Asamblea de Accionistas.

Revalorización del patrimonio

Se han abonado a esta cuenta con cargo a resultados los ajustes por inflación de los saldos de las cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excepto el superávit por valorizaciones. De acuerdo con normas vigentes, este saldo no podrá distribuirse como utilidad hasta que se liquide la compañía o se capitalice dicha revalorización; esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1111 de 2006, hasta el 2010, inclusive, se permitió registrar el impuesto al patrimonio, contra la cuenta de revalorización del patrimonio, sin afectar los resultados del ejercicio.

Mediante el Decreto 514 de 2010, se permite que los contribuyentes imputen anualmente o

en su totalidad contra la cuenta de revalorización del patrimonio el valor de las cuotas exigibles del impuesto al patrimonio de que trata la Ley 1370 de 2009. En 2011, la compañía registró el monto total del impuesto al patrimonio con cargo a la cuenta revalorización del patrimonio. El valor del impuesto, incluyendo la sobretasa, asciende a \$25.153.

NOTA 19 - Cuentas de orden

Las cuentas de orden, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Derechos contingentes		
Bienes entregados		
Semovientes	15	15
Otros derechos contingentes		
Otros derechos contingentes	3.266	2.793
Garantías entregadas (Nota 14)	977.510	963.795
Deudoras fiscales		
Pérdidas fiscales por amortizar (Nota 16)	58.272	95.268
Excesos de renta presuntiva por compensar (Nota 16)	-	19.389
Deudoras de control		
Activos totalmente depreciados	1.642	1.508
Responsabilidades contingentes		
Garantías contractuales		
Otras garantías contractuales (1)	316.892	290.171
Litigios o demandas		
Civiles (2)	86.783	87.083
Acreeedoras fiscales		
Diferencias entre el patrimonio contable y fiscal (Nota 16)	407.482	588.066
Diferencias entre la utilidad contable y la renta líquida (Nota 16)	171.318	49.015
(Pérdida) ganancia ocasional (Nota 16)	(573)	64.534
	2.022.607	2.161.637

Responsabilidades contingentes

(1) Incluye:

- Compromisos contractuales para la compra del suministro y transporte de gas natural por \$63.594 (2011 - \$27.314).
- Garantía por \$253.298 (2011 - \$262.857) sobre los créditos desembolsados por la Corporación Financiera Internacional (IFC), Cor-

poración Andina de Fomento (CAF) y la Deutsche Investitions-Und-Entwicklungsgesellschaft MBH (DEG) a Zona Franca Celsia S.A. E.S.P., donde Celsia S.A. E.S.P. es garante de las obligaciones contraídas mediante un Project Funds and Share Retention. El crédito adquirido por Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. para la construcción del proyecto Flores IV, consistente en el cierre de ciclo de las turbinas de

generación a gas denominadas Flores II y Flores III, es de US\$150 millones, los cuales, se han desembolsado su totalidad. El plazo del crédito es de 11,5 años.

(2) Corresponde a:

- Una acción de grupo de responsabilidad en contra de Generar S.A. E.S.P. (sociedad absorbida en 2009), que en la actualidad se tramita ante el Juzgado 5 Civil del Circuito de Medellín. Los demandantes reclaman una indemnización por los presuntos perjuicios materiales y morales por la construcción y operación de la central Río Piedras, los cuales estiman en la suma de \$8.000 (2011 - \$8.300).
- Contingencia fiscal por \$78.783 correspondiente al proceso tributario en discusión de Inversiones e Industria S.A. (compañía fusionada en 2008) con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la cual fue notificada en junio de 2008 de una liquidación oficial de revisión mediante la cual se liquidan el impuesto sobre la renta y la sanción por inexactitud. Esta contingencia equivale a la sanción por inexactitud.

NOTA 20 - Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales por las actividades de prestación de servicios públicos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Comercialización de gas natural y capacidad de transporte (1)	148.346	162.873
Venta de energía eléctrica en contratos (2)	107.852	113.480
Venta de energía eléctrica en Bolsa (3)	57.700	27.941
Cargo por Confiabilidad	34.606	25.476
Otros ingresos por prestación de servicios públicos (4)	17.890	18.343
	366.394	348.113

- (1) Durante 2012, se presentó una menor comercialización de gas natural, debido a la terminación de algunos contratos de venta de suministro en firme, a partir de septiembre. En 2012 se comercializaron 10.259 GBTU frente a 11.720 GBTU de 2011.
- (2) La disminución en los ingresos de 2012, se presenta como resultado de un menor volumen de energía comercializada por medio de contratos. En 2012, se comercializaron 782 GWh en contratos bilaterales de largo plazo, cantidad inferior en 62 GWh a la registrada en 2011. Sin embargo, las ventas de 2012 se realizaron a un precio promedio ponderado de 137,88 \$/KWh, superior al precio promedio de 133,52 \$/KWh de 2011.
- (3) En junio de 2012 se inició la operación comercial en la central Hidromontañas, cuya energía es vendida en Bolsa. Igualmente, durante el segundo semestre del año la planta Merilétrica incrementó su despacho para cubrir mantenimientos en el nordeste del país y exportaciones a Venezuela.
- (4) Incluye \$17.538 (2011 - \$18.200) correspondiente al ingreso por servicios de asistencia técnica prestados a Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.

NOTA 21 - Costo de ventas

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios públicos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Costo de ventas de la generación y comercialización de energía	135.373	102.917
Costo de ventas de comercialización de gas y transporte de gas	78.916	93.486
	214.289	196.403

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	2012	2011
Compras de energía en Bolsa	87.584	66.714
Compras de gas para comercialización	73.582	86.555
Consumo de gas natural	17.536	10.760
Depreciación	10.805	9.124
Transporte de gas natural	7.167	5.127
Costos administrativos de la planta	3.686	3.769
Costo equivalente real de energía (CERE)	3.444	2.114
Servicios de personal operativo y de mantenimiento	2.780	2.132
Seguros	1.309	2.482
Mantenimiento	965	2.450
Contribución de medio ambiente (Ley 99)	946	758
Servicios AGC	349	219
Contribución FAZNI	140	84
Fomento transporte de gas	45	69
Otros	3.951	4.046
	214.289	196.403

NOTA 22 - Gastos operacionales de administración

Los gastos operacionales de administración, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Gastos de personal (1)	15.894	10.986
Honorarios (2)	6.606	8.624
Mantenimiento y reparaciones (4)	3.999	670
Impuestos, contribuciones y tasas (4)	3.813	1.668
Amortización de intangibles	3.248	3.165
Contribuciones imputadas y efectivas	2.360	1.878
Servicios (5)	2.181	282
Gastos de viaje	1.952	1.645
Depreciaciones	1.426	1.033
Administración de bienes	1.407	987
Comunicación y transporte	1.095	435
Impresos y publicaciones	1.059	99
Seguros	907	769
Provisión de propiedades, planta y equipo	880	62
Publicidad y propaganda	562	608
Gastos de asociación	529	330
Servicios públicos	424	361
Aportes sobre la nómina	417	348
Provisión de deudores	367	4
Vigilancia y seguridad	363	513
Comisiones	351	343
Estudios y proyectos	346	5
Organización de eventos	266	485
Arrendamientos	222	110
Servicios de <i>hardware</i> y <i>software</i>	217	878
Servicios de aseo y cafetería	208	369
Materiales y suministros varios	171	-
Relaciones públicas	110	319
Útiles y papelería	103	53
Elementos de aseo	69	40
Combustibles y lubricantes	50	46
Diversos	536	556
	52.138	37.671

(1) El incremento en 2012 corresponde principalmente a los gastos incurridos en el ajuste de la estructura organizacional para abordar los proyectos de expansión de la compañía.

(2) Los honorarios incluyen los siguientes conceptos:

	2012	2011
Asesorías en gestión humana	953	173
Asesoría ambiental	936	2.493
Asesorías en diseños y estudios	935	876
Asesorías jurídicas	810	878
Asesorías técnicas	593	632
Asesorías financieras	526	1.120
Asesorías en el sistema de información integrado SAP	523	823
Junta Directiva	256	218
Auditoría y revisoría fiscal	223	168
Asesoría en búsqueda de inversión	134	181
Asesoría contable	105	174
Otros honorarios	612	888
	6.606	8.624

(3) Incluye \$3.215 (2011 - \$498) correspondiente a las mejoras locativas en las edificaciones de la compañía.

(4) Los impuestos, contribuciones y tasas incluyen los siguientes conceptos:

	2012	2011
Impuesto de industria y comercio	2.542	477
Contribuciones	787	759
Impuesto predial	387	306
Otros impuestos	97	126
	3.813	1.668

(5) Los servicios corresponden a los siguientes conceptos:

	2012	2011
Licencias de <i>software</i>	866	-
Asistencia técnica	623	-
Servicios de terceros	346	3
Servicios de internet	346	279
	2.181	282

NOTA 23 - Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Utilidad neta por valoración y realización de inversiones negociables (1)	14.279	1.390
Ingreso por intereses (2)	12.194	4.221
Intereses y rendimientos sobre cuentas por cobrar	4.215	3.561
Ingreso por dividendos (3)	3.190	3.695
Ingreso por arrendamientos	2.679	2.606
Ingreso por recuperación de costos y gastos	513	1.064
Otros ingresos financieros	504	61
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo	198	10
Reintegro de pólizas de seguros	74	762
Utilidad neta en la venta de inversiones permanentes (4)	-	66.190
Reintegro de mayor valor pagado en <i>leasing</i>	-	240
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	143
Diversos	652	724
	38.498	84.667

- (1) La variación se origina por el incremento de las inversiones de portafolio mantenidas durante 2012 y por mayores rendimientos en ellas.
- (2) La variación se origina por el incremento del promedio que se mantuvo en las cuentas de ahorro y bancarias durante 2012 por \$116.018 (2011 - \$26.338).
- (3) Corresponde a los dividendos recibidos de los siguientes terceros:

	2012	2011
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	3.176	3.681
Tablemac S.A.	14	14
	3.190	3.695

- (4) Para 2011, incluye \$66.156 correspondientes a la utilidad en la venta de Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S., según se detalla en la Nota 9.

Adicionalmente, como resultado de la venta de las inversiones se realizó el superávit por método de participación contra los resultados, por \$42.898.

NOTA 24 - Gastos financieros

Los gastos financieros, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Intereses sobre obligaciones financieras (véase Nota 14)	74.437	66.314
Comisiones	2.163	1.178
Gravamen a los movimientos financieros	1.369	1.381
Otros gastos financieros	432	2.354
	78.401	71.227

NOTA 25 - Gastos no operacionales

Los gastos no operacionales, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012	2011
Provisión para protección de inversiones (1)	15.875	20.289
Donaciones (2)	3.000	-
Pérdida en venta de inversiones permanentes	573	-
Comisiones (3)	53	1.986
Impuestos asumidos	15	127
Ajustes de periodos anteriores	2	159
Provisión para contingencias (4)	-	7.150
Diversos	720	1.088
	20.238	30.799

(1) En 2012, corresponde a la provisión de Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. ocasionada por la disminución patrimonial que se presentó en esa subordinada al reconocer la actualización de las valorizaciones de sus activos de generación.

En 2011, incluye la provisión de Zona Franca Celsia S.A. E.S.P. por \$19.911, ocasionada por la disminución patrimonial que se presentó en esa subordinada al reconocer la totalidad del pasivo por el impuesto al patrimonio contra la revalorización patrimonial, por \$25.893.

(2) Corresponde a la donación efectuada a la Fundación Celsia aprobada por la Asamblea General Accionistas.

(3) Para 2011, incluye \$1.850 de comisiones por venta de inversiones permanentes.

(4) Para 2011, corresponde al ajuste a la provisión para contingencias fiscales, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 17.

NOTA 26 - Operaciones con vinculados económicos

Las operaciones con vinculados económicos, al 31 de diciembre, comprendían:

	2012		2011	
	\$	% sobre los activos	\$	% sobre los activos
Con vinculados				
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P.				
Cuentas por cobrar por ventas	1.121	0,0%	1.493	0,0%
Ingreso por servicios de asistencia técnica	17.538		18.200	
Costo por compra de energía y gas	(2.070)		-	
Total efecto neto en resultados	15.468	6,70%	18.200	11,90%
Compañía de Electricidad de Tuluá S.A. E.S.P.				
Cuentas por cobrar por ventas	771	0,0%	-	-
Ingreso por venta de energía	4.047		-	
Total efecto neto en resultados	4.047	1,75%	-	0,0%
Zona Franca Celsia S.A. E.S.P.				
Cuentas por cobrar	79.627	2,01%	90.916	2,44%
Intereses por cobrar	10.482	0,2%	6.580	0,1%
Cuentas por cobrar por ventas	5.859	0,1%	37	0,0%
Cuentas por pagar	2.307	0,0%	-	-
Compra de propiedad y equipo	-	-	5.265	0,1%
Ingreso por venta de gas	9.068		-	
Ingreso por intereses	4.210		3.550	
Ingreso por venta de energía	855		1.051	
Otros ingresos	10		-	
Costo por compra de gas	(9.246)		(6.666)	
Costo por compra de energía	(2)		-	
Total efecto neto en resultados	4.895	2,16%	(2.065)	1,35%
Colener S.A.S.				
Cuentas por pagar	9.209	0,2%	-	-
Dividendos recibidos	136.194	3,44%	120.096	3,22%
Gasto por intereses	(452)		-	
Total efecto neto en resultados	(452)	0,1%	-	0,0%
Con accionistas				
Grupo Argos S.A.				
Dividendos pagados	31.719	0,88%	25.716	0,69%
Ingreso por arrendamiento	134	0,06%	-	0,0%

La compañía no realizó operaciones con sus vinculados y accionistas, administradores ni con sus representantes legales, de manera directa o por medio de sus compañías vinculadas, con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Préstamos sin interés o contraprestación.

3. Servicios o asesorías sin costo.
4. Transacciones por otros conceptos, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa a miembros de Junta Directiva, representantes legales y administradores.

Operaciones con directores y administradores

Con estos terceros solamente se tuvieron las relaciones laborales y estatutarias ordinarias, las cuales generaron pagos por salarios y honorarios.

NOTA 27 - Contingencias

En el curso de sus operaciones, la compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. De acuerdo con el concepto de la administración de la compañía y de sus asesores legales, no se han identificado situaciones que indiquen posibles incumplimientos de esas normas y que puedan tener un impacto importante en los estados financieros, con excepción de los asuntos provisionados en los estados financieros y revelados en la Nota 17.

NOTA 28 - Hechos relevantes

Durante 2012:

- Se terminó la construcción de la central Hidromontañas. El monto total de la activación de la central ascendió \$121.966.

Durante 2011:

- El 12 de enero de 2011, la compañía vendió a New Continent Hotels S.A.S. la participación

total en las inversiones Promotora de Hoteles Medellín S.A. y Hotel de Pereira S.A. por un valor de \$40.159. Esta transacción, pactada según el contrato de compraventa suscrito el 25 de agosto de 2010, originó una pérdida contable de \$16.688, la cual se había provisionado en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2010.

- El 31 de mayo de 2011, la compañía vendió a Northbay Invest Colombia, filial de Capital Safety Group, la totalidad de la participación en las sociedades Artículos de Seguridad S.A.S., Prevencionistas en Ambiente Salud y Seguridad S.A.S. y Compañía Latinoamericana de Seguridad Industrial S.A.S., por \$101.208, originando una utilidad contable de \$66.156, una vez amortizado en su totalidad los créditos mercantiles correspondientes, tal como se detalla en la Nota 23.

NOTA 29 - Eventos posteriores

El 31 de enero de 2013, la compañía suscribió una modificación al contrato de compraventa de acciones celebrado con la sociedad Int. A Dos S.A.S., subordinada de Integral S.A., por medio del cual se acordó la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad Producción de Energía S.A.S. E.S.P., titular del proyecto hidroeléctrico Porvenir II. La modificación se suscribió con el objetivo de ampliar el plazo para el perfeccionamiento de la adquisición de las acciones emitidas por la referida sociedad debido a que no se han cumplido la totalidad de las condiciones precedentes establecidas para el traspaso de ellas. Las demás condiciones del contrato continúan vigentes y sin modificación alguna.

Información suplementaria Celsia S.A. E.S.P.

Datos relevantes de los estados financieros

	2012	2011
Información financiera		
Activo total sin depreciaciones y provisiones	4.062.322	3.801.030
Activo total incluyendo valorizaciones	3.956.248	3.723.562
Activo total sin valorizaciones	3.549.672	3.405.000
Pasivo total	1.050.837	1.073.020
Deudores a corto plazo	60.680	65.150
Activo corriente	433.029	338.417
Propiedades, planta y equipo sin depreciación y provisiones	409.106	379.608
Propiedades, planta y equipo, neto	339.082	322.452
Valorizaciones	406.576	318.562
Obligaciones financieras de corto plazo	107.156	50.743
Obligaciones financieras de largo plazo	709.579	783.684
Pasivo corriente	171.014	112.804
Patrimonio	2.905.411	2.650.542
Cuentas de orden	2.022.607	2.161.637
Ingresos operacionales	366.394	348.113
Gastos no operacionales	20.238	30.799
Utilidad operacional	99.967	114.039
Utilidad antes de impuestos y gastos financieros	309.161	245.414
Utilidad neta	230.760	152.891
Gastos financieros	78.401	71.227
Acciones		
Valor nominal (en pesos)	0,25	0,25
Acciones en circulación	719.584.500	719.584.500
Precio promedio en Bolsa (en pesos)	4.721	4.800
Precio máximo en Bolsa (en pesos)	5.450	5.830
Precio mínimo en Bolsa (en pesos)	3.860	3.770
Precio de cierre en Bolsa (en pesos)	5.340	3.825
Valor intrínseco (en pesos)	4.037,62	3.683,43
Utilidad neta por acción (en pesos)	320,68	212,47
Empleo (promedio)		
Número de empleados	150	135
Salario integral mes (en pesos)	709.906.603	557.934.526
Sueldos mes (en pesos)	387.769.327	320.165.482
Remuneración a directivos		
Salarios y otros pagos laborales a representantes legales	3.278	2.099
Honorarios Junta Directiva	256	218

Indicadores financieros

	2012	2011
Liquidez		
Capital de trabajo (en millones)	262.015	225.613
Razón corriente (número de veces)	2,53	3,00
Prueba ácida de cuentas por cobrar (número de veces)	2,18	2,42
Índice de propiedad	73%	71%
Endeudamiento		
Total	26,56%	28,82%
Corto plazo	16,27%	10,51%
Cobertura de intereses (número de veces)	1,34	1,72
Endeudamiento financiero	20,64%	22,41%
Apalancamiento		
Total	36,17%	40,48%
Corto plazo	5,89%	4,26%
Financiero total	27,77%	31,46%
Rendimiento		
Margen operacional de utilidad	27,28%	32,76%
Margen neto de utilidad	62,98%	43,92%
Rendimiento del patrimonio	7,94%	5,77%
Rendimiento del activo total	5,83%	4,11%
Ebitda	115.929	127.843
Margen Ebitda	31,64%	36,72%

Indicador	Fórmula	Significado
Liquidez		
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Representa el margen de seguridad que tiene la compañía para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
Razón corriente (número de veces)	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Indica cuál es la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes.
Prueba ácida de cuentas por cobrar (número de veces)	$\frac{(\text{Activo corriente} - \text{Deudores corrientes})}{\text{Pasivo corriente}}$	Capacidad de la compañía para cubrir pasivos a corto plazo, sin tener que recurrir al cobro de la cartera.
Índice de propiedad	$\text{Patrimonio} / \text{Activo total} * 100$	Indica cuánto del activo total pertenece a los accionistas.
Endeudamiento		
Total	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activos}} * 100$	Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la compañía.
Corto plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} * 100$	Representa el porcentaje de participación con terceros, cuyo vencimiento es a corto plazo.
Cobertura de intereses (veces)	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Intereses}}$	Capacidad de la compañía para efectuar los pagos contractuales de intereses. Su resultado se interpreta como número de veces en que la utilidad operacional es superior a los intereses pagados.
Endeudamiento financiero	$\frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Total activos}} * 100$	Porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a los activos de la compañía.
Apalancamiento		
Total	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio total}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para con los acreedores de la compañía.
Corto plazo	$\frac{\text{Total pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para atender deudas a corto plazo.
Financiero total	$\frac{\text{Pasivo con entidades financieras}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Mide el grado de compromiso del patrimonio de los accionistas para atender obligaciones financieras.
Rendimiento		
Margen operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Rentabilidad de la compañía en desarrollo de su objeto social. Representa cuánto reporta cada peso de ingresos en la generación de utilidad operacional.
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Por cada peso de ingresos, cuántos pesos se genera en utilidades, independientemente de que correspondan o no al desarrollo del objeto social de la compañía.
Rendimiento del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Las utilidades netas qué porcentaje representan sobre el patrimonio. Cuál es el rendimiento de la inversión del accionista.
Rendimiento del activo total	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$	Cada peso invertido en activo total, cuánto genera de utilidad neta, independientemente de la forma como haya sido financiado.
Ebitda	$\text{Utilidad operacional} + \text{depreciación} + \text{amortización} + \text{provisiones}$	Representa la caja que genera la operación de la compañía.
Margen Ebitda	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Ingresos operacionales}} * 100$	Representa la cantidad que por cada peso de ingresos se convierta en caja, con el fin de atender el pago de impuestos, apoyar las inversiones, cubrir la deuda y repartir utilidades.



TABLA INDICADORES GRI

	GRI	Descripción indicador	Respuesta y página	Estado
1. Estrategia y análisis	1.1	Declaración del máximo responsable de la organización en la toma de decisiones.	Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente – Pág. 3.	Completo
	1.2	Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Gestión del Riesgo / Sistema de gestión de riesgos – Pág. 49 a 52.	Completo
				Reporte Integrado Celsia-Anexos
2. Perfil de la organización	2.1	Nombre de la organización.	Contenido.	Completo
	2.2	Principales marcas, productos y/o servicios.	Nuestro negocio / Nuestro modelo de negocio – Pág. 18 - 19.	Completo
	2.3	Estructura operativa de la organización, incluyendo las principales divisiones, entidades operativas, filiales y empresas conjuntas.	Nuestro negocio / Nuestro modelo de negocio – Pág. 18 - 19.	Completo
	2.4	Localización de la sede principal de la organización.	Carrera 43A No. 1A sur 143. piso 5. Medellín, Colombia.	Completo
	2.5	Número de países en los que opera la organización y nombre de los países en los que desarrolla actividades significativas.	Nuestro negocio / Nuestro modelo de negocio – Pág. 18 - 19.	Completo
	2.6	Naturaleza de la propiedad y forma jurídica.	Sociedad Anónima y Empresa de Servicios Públicos.	Completo
	2.7	Mercados servidos (incluyendo el desglose geográfico, los sectores que abastece y los tipos de clientes / beneficiarios).	Nuestro negocio / Nuestro modelo de negocio – Pág. 18 - 19.	Completo
	2.8	Escala de la organización informante.	Nuestro negocio / Nuestro modelo de negocio – Pág. 18 - 19.	Completo
	2.9	Cambios significativos durante el periodo del informe sobre el tamaño, estructura o propiedad.	Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente – Pág. 3.	Completo
	2.10	Reconocimientos recibidos durante el periodo del informe.	Reconocimientos - Pág. 230.	Completo
3. Parámetros del informe	3.1	Período del informe.	Contenido.	Completo
	3.2	Fecha del informe anterior.	2011.	Completo
	3.3	Ciclo del informe (anual, bienal, etc.).	Contenido.	Completo
	3.4	Punto de contacto para cuestiones relacionadas con el informe o su contenido.	Contenido.	Completo
	3.5	Proceso para definir el contenido del informe.	Análisis de materialidad y diálogos con grupos de interés. Pág. 38,39,41.	Completo
	3.6	Cobertura del informe.	Contenido.	Completo
	3.7	Indicar la existencia de limitaciones específicas sobre el alcance o cobertura del informe.	Contenido.	Completo
	3.8	Bases para la presentación de informes sobre empresas conjuntas, filiales, instalaciones arrendadas, actividades subcontratadas, y otras entidades que puedan afectar significativamente la comparabilidad entre periodos y/o entre organizaciones.	Contenido.	Completo
	3.9	Técnicas de medición de los datos y de las bases para realizar los cálculos.	Definido en los indicadores presentados en el informe.	Completo
	3.10	Explicación del efecto que puede tener la re-expresión de información perteneciente a informes anteriores, y las razones de dicha re-expresión.	Definido en los indicadores presentados en el informe.	Completo
	3.11	Cambios significativos relativos a los períodos anteriores en el alcance, la cobertura o los métodos de medición aplicados en el informe.	El informe de 2011 incluyó a Celsia (antes Colinversiones) y Zona Franca Celsia. El alcance de 2012 se encuentra en el contenido del informe.	Completo
	3.12	Tabla que identifica la localización de los contenidos básicos en el informe.	Contenido.	Completo
	3.13	Política y práctica actual en relación con la solicitud de verificación externa del informe.	El informe fue verificado por el área de Auditoría Interna de Celsia S.A. E.S.P.	No reportado
4. Gobiernos, compromiso y participación	4.1	Estructura de gobierno de la organización incluyendo los comités del máximo órgano de gobierno responsable de tareas específicas, como la definición de la estrategia o la supervisión de la organización.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 44.	Completo
	4.2	Indicar si el presidente del máximo órgano de gobierno ocupa también un cargo ejecutivo.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 45.	Completo
	4.3	Para las organizaciones que tengan una estructura directiva unitaria, indicar el número y género de los miembros del máximo órgano de gobierno que sean miembros independientes y/o no-ejecutivos.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 45.	Completo
	4.4	Mecanismos de los accionistas y empleados para comunicar recomendaciones o indicaciones al máximo órgano de gobierno.	Nuestra estrategia / Grupos de interés. Pág. 42.	Completo
	4.5	Relación entre la retribución de los miembros del máximo órgano de gobierno, altos directivos y ejecutivos y el desempeño de la organización.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág 94.	Completo
	4.6	Procedimientos implantados para que el máximo órgano de gobierno garantice que se eviten los conflictos de intereses.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 45 www.celsia.com/site/Inversionistas/GobiernoCorporativo.aspx	Completo
	4.7	Procedimiento para determinar la composición, calificaciones y experiencia de los miembros del máximo órgano de gobierno y sus comités, incluyendo cualquier consideración de género y otros indicadores de diversidad.	www.celsia.com/site/Inversionistas/GobiernoCorporativo.aspx	Completo
	4.8	Declaraciones de misión o valores, códigos de conducta y principios relevantes al desempeño económico, ambiental y social que hayan sido desarrollados dentro de la compañía, y el estado de su implementación.	Nuestra estrategia / Marco estratégico. Pág. 33 www.celsia.com/site/Inversionistas/GobiernoCorporativo.aspx	Completo
	4.9	Procedimientos del máximo órgano de gobierno para supervisar la identificación y gestión del desempeño económico, ambiental y social de la organización, incluyendo los riesgos y las oportunidades relevantes, así como la adherencia o el cumplimiento de los estándares, códigos de conducta y principios acordados en el plano a nivel internacional.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 45 y 46.	Completo
	4.10	Procedimientos para evaluar el desempeño del máximo órgano de gobierno, en especial con respecto al desempeño económico, ambiental y social.	Nuestra estrategia / Gobierno corporativo. Pág. 45 y 46.	Completo
	4.11	Descripción de cómo la organización ha adoptado un planteamiento o principio de precaución.	Gestión del riesgo / Sistema de gestión de riesgos. Pág. 49 y 50.	Completo
	4.12	Principios o programas sociales, ambientales y económicos desarrollados externamente, así como cualquier otra iniciativa que la organización suscriba o apruebe.	Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente. Pág. 3 a 13.	Completo
	4.13	Principales asociaciones a las que pertenezca y/o entes nacionales e internacionales a las que la organización apoya y esté presente en los órganos de gobierno, participe en proyectos o comités, proporcione una financiación importante que exceda las obligaciones de los socios, o tenga consideraciones estratégicas.	Contenido Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente. Pág. 3 a 13.	Completo
	4.14	Relación de grupos de interés que la organización ha incluido.	Nuestra estrategia / Grupos de interés. Pág. 41 a 43.	Completo
	4.15	Base para la identificación y selección de grupos de interés con los que la organización se compromete.	Nuestra estrategia / Grupos de interés. Pág. 41 a 43.	Completo
	4.16	Enfoques adoptados para la inclusión de los grupos de interés, incluidas la frecuencia de su participación por tipos y categoría de grupos de interés.	Nuestra estrategia / Grupos de interés. Pág. 41 a 43.	Completo
	4.17	Principales preocupaciones y aspectos de interés que hayan surgido por medio de la participación de los grupos de interés y la forma en la que ha respondido la organización a estos en la elaboración del informe.	Nuestra estrategia / Grupos de interés. Pág. 41 a 43.	Completo

GRI	Descripción indicador	Respuesta y página	Estado
-----	-----------------------	--------------------	--------

Desempeño económico

EC1	Valor económico directo generado y distribuido, incluyendo ingresos, costes de explotación, retribución a empleados, donaciones y otras inversiones en la comunidad, beneficios no distribuidos y pagos a proveedores de capital y a gobiernos.	Desempeño económico / Principales cifras financieras. Pág. 61. Desempeño social / Desarrollo de comunidades Pág. 95, 96, 98.	Parcial
EC2	Consecuencias financieras y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización debido al cambio climático.	Gestión del riesgo / Sistema de gestión de riesgos. Pág. 50 y 51.	Completo
EC3	Cobertura de las obligaciones de la organización debidas a programas de beneficios sociales.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 89.	Parcial
EC4	Ayudas financieras significativas recibidas de gobiernos.	No se han recibido ayudas significativas de gobiernos.	Completo
EC5	Rango de las relaciones entre el salario inicial estándar desglosado por sexo y el salario mínimo local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.		No reportado
EC6	Política, prácticas y proporción de gasto correspondiente a proveedores locales en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	Gestión del riesgo / Gestión de proveedores. Pág. 53 a 56.	Completo
EC7	Procedimientos para la contratación local y proporción de altos directivos procedentes de la comunidad local en lugares donde se desarrollen operaciones significativas.	Los procesos de selección de la Organización promueven la contratación de altos directivos procedentes de las comunidades donde se opera.	Parcial
EC8	Desarrollo e impacto de las inversiones en infraestructuras y los servicios prestados principalmente para el beneficio público mediante compromisos comerciales, pro bono, o en especie.		No reportado
EC9	Entendimiento y descripción de los impactos económicos indirectos significativos, incluyendo el alcance de dichos impactos.		No reportado

Desempeño ambiental

EN1	Materiales utilizados, por peso o volumen.		No reportado
EN2	Porcentaje de los materiales utilizados que son materiales valorizados.		No reportado
EN3	Consumo directo de energía desglosado por fuentes primarias.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 79. Consumo total de energía obtenido de la quema de combustibles líquidos en GJ 702.910,17. Consumo total de energía obtenido de la quema de combustibles gaseosos en GJ 15.455.299,00.	Completo
EN4	Consumo indirecto de energía desglosado por fuentes primarias.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 79. La energía indirecta reportada corresponde a electricidad comprada.	Completo
EN5	Ahorro de energía debido a la conservación y a mejoras en la eficiencia.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 78.	Completo
EN6	Iniciativas para proporcionar productos y servicios eficientes en el consumo de energía o basados en energías renovables, y las reducciones en el consumo de energía como resultado de dichas iniciativas.	Desempeño económico / Desarrollo e innovación. Pág. 65.	Completo
EN7	Iniciativas para reducir el consumo indirecto de energía y las reducciones logradas con dichas iniciativas.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 78.	Completo
EN8	Captación total de agua por fuentes.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 79.	Completo
EN9	Fuentes de agua que han sido afectadas significativamente por la captación de agua.	Gestión del riesgo / Riesgos relacionados con el agua. Pág. 56 y 57.	Completo
EN10	Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 79.	Completo
EN11	Descripción de terrenos adyacentes o ubicados dentro de espacios naturales protegidos o de áreas de alta biodiversidad no protegidas. Indíquese la localización y el tamaño de terrenos en propiedad, arrendados, o que son gestionados de alto valor en biodiversidad en zonas ajenas a áreas protegidas.		No reportado
EN12	Descripción de los impactos más significativos en la biodiversidad en espacios naturales protegidos o en áreas de alta biodiversidad no protegidas, derivados de las actividades, productos y servicios en áreas protegidas y en áreas de alto valor en biodiversidad en zonas ajenas a las áreas protegidas.		No reportado
EN13	Hábitats protegidos o restaurados.		No reportado
EN14	Estrategias y acciones implantadas y planificadas para la gestión de impactos sobre la biodiversidad.	Desempeño ambiental / Biodiversidad. Pág. 81 a 83.	Completo
EN15	Número de especies, desglosadas en función de su peligro de extinción, incluidas en la Lista Roja de la IUCN y en listados nacionales y cuyos hábitats se encuentren en áreas afectadas por las operaciones según el grado de amenaza de la especie.		No reportado
EN16	Emissiones totales, directas e indirectas, de gases de efecto invernadero, en peso.	Desempeño ambiental / Cambio climático. Pág. 85.	Parcial
EN17	Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero, en peso.		No reportado
EN18	Iniciativas para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y las reducciones logradas.	Desempeño ambiental / Cambio climático. Pág. 85.	Parcial
EN19	Emissiones de sustancias destructoras de la capa ozono, en peso.	Desempeño ambiental / Cambio climático. Pág. 85.	Parcial
EN20	NOx, SOx, y otras emisiones significativas al aire por tipo y peso.		No reportado
EN21	Vertidos totales de aguas residuales, según su naturaleza y destino.		No reportado
EN22	Peso total de residuos generados, según tipo y método de tratamiento.	Desempeño ambiental / Ecoeficiencia. Pág. 79.	Completo
EN23	Número total y volumen de los derrames accidentales más significativos.		No reportado
EN24	Peso de los residuos transportados, importados, exportados o tratados que se consideran peligrosos según la clasificación del Convenio de Basilea, anexos I, II, III y VIII y porcentaje de residuos transportados internacionalmente.		No reportado
EN25	Identificación, tamaño, estado de protección y valor de biodiversidad de recursos hídricos y hábitats relacionados, afectados significativamente por vertidos de agua y aguas de escorrentía de la organización informante.	Gestión del riesgo / Riesgos relacionados con el agua. Pág. 56 y 57.	Parcial
EN26	Iniciativas para mitigar los impactos ambientales de los productos y servicios, y grado de reducción de ese impacto.		No reportado

	GRI	Descripción indicador	Respuesta y página	Estado
Desempeño ambiental	EN27	Porcentaje de productos vendidos, y sus materiales de embalaje, que son recuperados al final de su vida útil, por categorías de productos.		No aplica
	EN28	Coste de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental.	Desempeño ambiental / Gestión ambiental. Pág. 77.	Completo
	EN29	Impactos ambientales significativos del transporte de productos y otros bienes y materiales utilizados para las actividades de la organización, así como del transporte de personal.		No reportado
	EN30	Desglose por tipo del total de gastos e inversiones ambientales.	Desempeño ambiental / Gestión ambiental. Pág. 77.	Completo
Desempeño Social: Desempeño de prácticas laborales y ética del trabajo	LA1	Desglose del colectivo de trabajadores por tipo de empleo, por contrato, por región y por sexo.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 88.	Parcial
	LA2	Número total de empleados y tasa de nuevas contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo de edad, sexo y región.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 89.	Parcial
	LA3	Beneficios sociales para los empleados con jornada completa, que no se ofrecen a los empleados temporales o de media jornada, desglosado por ubicaciones significativas de actividad.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 90.	Parcial
	LA4	Porcentaje de empleados cubiertos por un convenio colectivo.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 91.	Completo
	LA5	Periodo(s) mínimo(s) de preaviso relativo(s) a cambios organizativos, incluyendo si estas notificaciones son especificadas en los convenios colectivos.		No reportado
	LA6	Porcentaje del total de trabajadores que está representado en comités de seguridad y salud conjuntos de dirección-empleados, establecidos para ayudar a controlar y asesorar sobre programas de seguridad y salud laboral.		No reportado
	LA7	Tasas de absentismo, enfermedades profesionales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo, por región y por sexo.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 90.	Parcial
	LA8	Programas de educación, formación, asesoramiento, prevención y control de riesgos que se apliquen a los trabajadores, a sus familias o a los miembros de la comunidad en relación con enfermedades graves.		No Reportado
	LA9	Asuntos de salud y seguridad cubiertos en acuerdos formales con sindicatos.		No reportado
	LA10	Promedio de horas de formación al año por empleado, desglosado por sexo y por categoría de empleado.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 93.	Parcial
	LA11	Programas de gestión de habilidades y de formación continua que fomenten la empleabilidad de los trabajadores y que les apoyen en la gestión del final de sus carreras profesionales.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 94.	Completo
	LA12	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional desglosado por sexo.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 94.	Completo
	LA13	Composición de los órganos de gobierno corporativo y plantilla, desglosado por categoría de empleado, sexo, pertenencia a minorías y otros indicadores de diversidad.	Desempeño social / Desarrollo del capital humano. Pág. 88.	Parcial
	LA14	Relación entre el salario base y la remuneración de mujeres y hombres, desglosado por categoría de empleado, por ubicaciones significativas de actividad.		No reportado
Desempeño de derechos humanos	HR1	Porcentaje y número total de contratos y acuerdos de inversión significativos que incluyan cláusulas que incorporan preocupaciones en materia de derechos humanos o que hayan sido objeto de análisis en materia de derechos humanos.	Gestión del riesgo / Gestión de proveedores. Pág. 54.	No reportado
	HR2	Porcentaje de los proveedores, contratistas y otros socios comerciales significativos que han sido objeto de análisis en materia de derechos humanos, y medidas adoptadas como consecuencia.	Gestión del riesgo / Gestión de proveedores. Pág. 54.	Parcial
	HR3	Total de horas de formación de los empleados sobre políticas y procedimientos relacionados con aquellos aspectos de los derechos humanos relevantes para sus actividades, incluyendo el porcentaje de empleados formados.		No reportado
	HR4	Número total de incidentes de discriminación y medidas correctivas adoptadas.	No hubo incidentes de discriminación.	Completo
	HR5	Operaciones y proveedores significativos identificados en los que el derecho a libertad de asociación y de acogerse a convenios colectivos pueda ser violado o pueda correr importantes riesgos, y medidas adoptadas para respaldar estos derechos.		No reportado
	HR6	Operaciones y proveedores significativos identificados que conllevan un riesgo significativo de incidentes de explotación infantil, y medidas adoptadas para contribuir a la abolición efectiva de la explotación infantil.		No reportado
	HR7	Operaciones y proveedores significativos identificados como de riesgo significativo de ser origen de episodios de trabajo forzado u obligatorio, y las medidas adoptadas para contribuir a la eliminación de todas las formas de trabajo forzado u obligatorio.		No reportado
	HR8	Porcentaje del personal de seguridad que ha sido formado en las políticas o los procedimientos de la organización en aspectos de derechos humanos relevantes.		No reportado
	HR9	Número total de incidentes relacionados con violaciones de los derechos de los indígenas y medidas adoptadas.	No hubo este tipo de incidentes.	Completo
	HR10	Porcentaje y número total de operaciones que han sido objeto de revisiones y/o evaluaciones de impactos en materia de derechos humanos.		No reportado
	HR11	Número de quejas relacionadas con los derechos humanos que han sido presentadas, tratadas y resueltas mediante mecanismos conciliatorios formales.		No reportado

GRI	Descripción Indicador	Respuesta y página	Estado	
Desempeño Social	S01	Porcentaje de operaciones donde se han implantado programas de desarrollo y, evaluaciones de impactos con participación de la comunidad local.	Desempeño social / Desarrollo de comunidades. Pág. 96 y 98.	Completo
	S02	Porcentaje y número total de unidades de negocio analizadas con respecto a riesgos relacionados con la corrupción.		No reportado
	S03	Porcentaje de empleados formados en las políticas y los procedimientos anticorrupción de la organización.	Desempeño social / Desarrollo de comunidades. Pág. 59.	Parcial
	S04	Medidas tomadas en respuesta a incidentes de corrupción.	Desempeño social / Desarrollo de comunidades. Pág. 59.	Completo
	S05	Posición en las políticas públicas y participación en el desarrollo de las mismas y de actividades de "lobbying".		No reportado
	S06	Valor total de las aportaciones financieras y en especie a partidos políticos o a instituciones relacionadas, por países.	No se entregaron aportes ni financieros ni en especie.	Completo
	S07	Número total de acciones por causas relacionadas con prácticas monopolísticas y contra la libre competencia, y sus resultados.	No hay acciones legales por este concepto por la regulación que existe en Colombia.	Completo
	S08	Valor monetario de sanciones y multas significativas y número total de sanciones no monetarias derivadas del incumplimiento de las leyes y regulaciones.	No hay sanciones por este concepto.	Completo
	S09	Operaciones con impactos negativos significativos posibles o reales en las comunidades locales.		No reportado
	S010	Medidas de prevención y mitigación implantadas en operaciones con impactos negativos significativos posibles o reales en las comunidades locales.		No reportado
Desempeño de la responsabilidad sobre productos	PR1	Fases del ciclo de vida de los productos y servicios en las que se evalúan, para en su caso ser mejorados, los impactos de estos en la salud y seguridad de los clientes, y porcentaje de categorías de productos y servicios significativos sujetos a tales procedimientos de evaluación.		No reportado
	PR2	Número total de incidentes derivados del incumplimiento de la regulación legal o de los códigos voluntarios relativos a los impactos de los productos y servicios en la salud y la seguridad durante su ciclo de vida, distribuidos en función del tipo de resultado de dichos incidentes.		No reportado
	PR3	Tipos de información sobre los productos y servicios que son requeridos por los procedimientos en vigor y la normativa, y porcentaje de productos y servicios sujetos a tales requerimientos informativos.		No reportado
	PR4	Número total de incumplimientos de la regulación y de los códigos voluntarios relativos a la información y al etiquetado de los productos y servicios, distribuidos en función del tipo de resultado de dichos incidentes.		No aplica
	PR5	Prácticas con respecto a la satisfacción del cliente, incluyendo los resultados de los estudios de satisfacción del cliente.	Desempeño económico / Gestión de la relación con los clientes. Pág. 68.	Completo
	PR6	Programas de cumplimiento de las leyes o adhesión a estándares y códigos voluntarios mencionados en comunicaciones de marketing, incluidos la publicidad, otras actividades promocionales y los patrocinios.	Cumplimos con nuestros códigos de comunicación y marca.	Completo
	PR7	Número total de incidentes fruto del incumplimiento de las regulaciones relativas a las comunicaciones de marketing, incluyendo la publicidad, la promoción y el patrocinio, distribuidos en función del tipo de resultado de dichos incidentes.	No se identificaron incidentes.	Completo
	PR8	Número total de reclamaciones debidamente fundamentadas en relación con el respeto a la privacidad y la fuga de datos personales de clientes.		No reportado
	PR9	Coste de aquellas multas significativas fruto del incumplimiento de la normativa en relación con el suministro y el uso de productos y servicios de la organización.		No reportado

En Celsia, los colaboradores tienen principios que apuntan a generar bienestar social, proteger el medio ambiente y respetar el ordenamiento legal; actuar con equidad, ética, transparencia y respeto; buscar el desarrollo integral, lograr resultados organizacionales acogiéndolo los valores corporativos y disfrutar el trabajo.



Derechos humanos

Principio 1:
Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos fundamentales reconocidos universalmente, dentro de su ámbito de influencia.

Nuestra estrategia /
Modelo de Sostenibilidad. Pág. 36

Principio 2:
Las empresas deben asegurarse de que sus empresas no se conviertan en cómplices de la vulneración de los derechos humanos.

Gestión del Riesgo / Gestión de
proveedores. Pág. 53

Estándares laborales

Principio 3:
Las empresas deben apoyar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.

Desempeño social / Desarrollo del capital humano.
Pág. 91

Principio 4:
Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción.

Desempeño social / Desarrollo del capital humano.
Pág. 91

Principio 5:
Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil.

Desempeño social / Desarrollo del capital humano.
Pág. 91

Medioambiente

Principio 7:
Las empresas deben mantener un enfoque preventivo que favorezca el medioambiente.

Nuestra estrategia / Modelo de Sostenibilidad. Pág. 36
Desempeño ambiental. Pág. 76

Principio 8:
Las empresas deben fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.

Nuestra estrategia / Modelo de Sostenibilidad. Pág. 36
Desempeño ambiental. Pág. 76

Principio 9:
Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medioambiente.

Desempeño ambiental. Pág. 76
Desempeño económico / Desarrollo
e innovación. Pág. 65

Anticorrupción

Principio 10:
Las empresas deben trabajar en contra de la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

Nuestra estrategia / Gobierno
corporativo. Pág. 44
Gestión del riesgo / Ética y
transparencia. Pág. 58

Sede administrativa de EPSA,
Yumbo, Valle



RECONOCIMIENTOS



Ética, transparencia y buen gobierno

- Los resultados de la Encuesta Código País demostraron que Celsia tiene un cumplimiento del 85,37% de las recomendaciones que allí se hacen en materia de buen gobierno corporativo. Desde 2007, cuando se inició esta medición, la compañía ha mejorado la calificación, lo cual muestra el compromiso con el tema, gracias a la implementación de 35 puntos recomendados en el Código.
- EPSA cuenta con un 78,05% de cumplimiento en el Código y muestra también una evolución considerable desde el inicio de la encuesta, al implementar 32 acciones propuestas.

Reputación y comunicaciones

- Celsia comenzó a figurar entre las 100 empresas con mejor reputación del país, de acuerdo con el estudio MERCO. La compañía obtuvo el puesto 67 y se ubicó, además, entre las empresas de energía y gas con mejor reputación en Colombia.

Innovación

- Colciencias reconoció al proyecto de innovación de *smartgrids* en EPSA, el cual busca generar desarrollos en materia de redes inteligentes y nuevos servicios que fortalezcan la distribución de energía.

Desempeño ambiental

- El Área Metropolitana del Valle de Aburrá otorgó a Celsia el certificado de Disposición Final de Residuos Electrónicos, gracias a la manera controlada y segura de entregar los equipos y componentes electrónicos que ya fueron dados de baja como activos de la compañía.

Desempeño económico

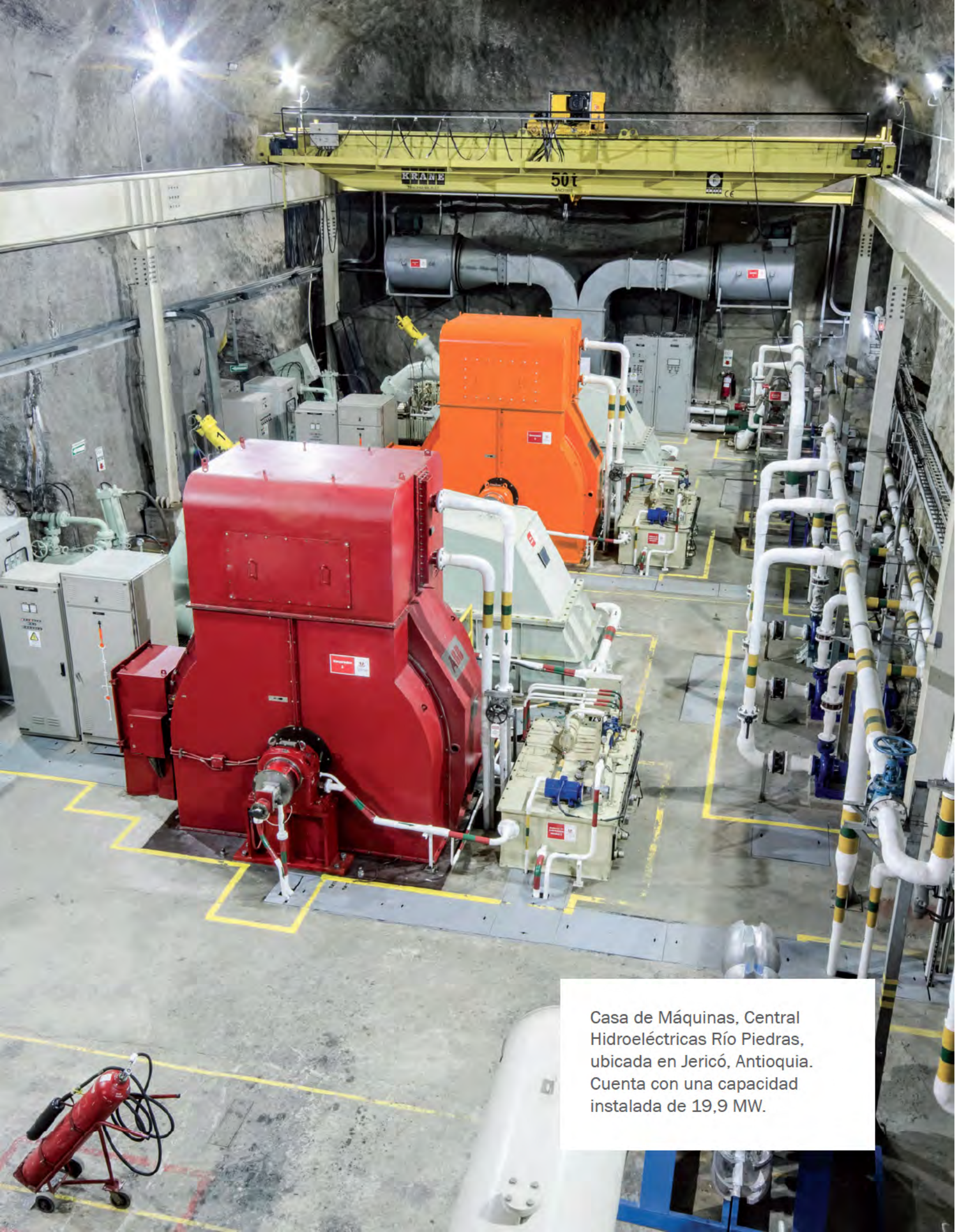
- El Programa de Emisión y Colocación de Papeles Comerciales y Bonos Ordinarios de EPSA obtuvo por décimo cuarto año consecutivo, las máximas calificaciones que puede tener un emisor de deuda en Colombia al recibir por parte Fitch Ratings la confirmación de sus calificaciones AAA, con perspectiva estable. Estas calificaciones se asignan a la mejor calidad crediticia en el país frente a todo riesgo.
- Tuluá, municipio del Valle del Cauca, donde CETSA opera y en la cual es el principal comercializador de energía, fue reconocida, entre 55 ciudades del país, como la de mejor calidad en la prestación de este servicio público, al obtener una calificación de 94,9 sobre 100 en el índice de satisfacción de los usuarios, de acuerdo con la encuesta de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.

Certificaciones en sistemas de gestión

- Como resultado del mejoramiento continuo, fueron renovadas las certificaciones del Icontec para el Sistema de Gestión Medio Ambien-

tal (ISO 14001:2004) en la central Merilétrica y la certificación del Sistema de Mejoramiento de la Calidad (ISO 9001: 2008) en las centrales Zona Franca, Merilétrica y Río Piedras.





Casa de Máquinas, Central Hidroeléctrica Río Piedras, ubicada en Jericó, Antioquia. Cuenta con una capacidad instalada de 19,9 MW.



El proveedor del papel con el que se imprimió este documento cuenta con la certificación FSC en cadena de custodia, lo cual garantiza que el papel usado proviene de bosques controlados, es decir, plantaciones que cumplen las normas ambientales y sociales determinadas por el Consejo de Administración Forestal (FSC, por sus siglas en inglés), organización internacional, no gubernamental, sin fines de lucro e independiente que promueve un manejo forestal responsable, socialmente beneficioso y económicamente viable en los bosques de todo el mundo. De igual forma, durante toda la cadena de producción se garantizó que se cumplieran los estándares exigidos por FSC. Para mayor información visitar: www.fsc.org

