



INFORME DE GESTIÓN

ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2011



**BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2011 – DICIEMBRE 2010**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DICIEMBRE 2011 – DICIEMBRE 2010**



**EMPRESA DE ENERGIA DE PERERA S.A. ESP****BALANCE GENERAL**

(Valores expresados en millones de pesos Colombianos)

ACTIVO		368.277	410.073	100,0%	100,0%	-41.796	-10,2%
ACTIVO CORRIENTE		161.190	197.991	43,8%	48,3%	-35.801	-18,6%
ELECTIVO	4	23.948	38.430	6,5%	9,4%	-14.482	-37,7%
INVERSIONES	5	40.749	50.868	11,1%	12,4%	-10.118	-19,9%
DEUDORES	6	94.263	106.743	25,6%	26,0%	-12.480	-11,7%
INVENTARIOS	7	1.357	916	0,4%	0,2%	441	0,0%
OTROS ACTIVOS	9	872	1.034	0,2%	0,3%	-161	-15,6%
ACTIVO NO CORRIENTE		207.087	212.082	56,2%	51,7%	-4.995	-2,4%
INVERSIONES	5	840	990	0,2%	0,2%	-150	-15,2%
DEUDORES	6	13.542	3.188	3,7%	0,8%	10.355	324,8%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	76.869	80.951	20,9%	19,7%	-4.082	-5,0%
OTROS ACTIVOS	9	115.836	126.954	31,5%	31,0%	-11.118	-8,8%
PASIVO MAS PATRIMONIO		368.277	410.073	100,0%	100,0%	-41.796	-10,2%
PASIVO		58.814	92.342	16,0%	22,5%	-33.528	-36,3%
PASIVO CORRIENTE		30.082	53.184	8,2%	13,0%	-23.101	-43,4%
OPERACIONES DE CREDITO PUBLICO	10	218	235	0,1%	0,1%	-17	-7,4%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	11	207	24.571	0,1%	6,0%	-24.364	-99,2%
CUENTAS POR PAGAR	12	25.736	24.636	7,0%	6,0%	1.100	4,5%
OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURO	13	2.414	1.792	0,7%	0,4%	621	34,7%
PASIVOS ESTIMADOS	14	300	300	0,1%	0,1%	0	0,0%
OTROS PASIVOS	15	1.208	1.650	0,3%	0,4%	-441	-26,7%
PASIVO NO CORRIENTE		28.732	39.158	7,8%	9,5%	-10.427	-26,6%
OPERACIONES DE CREDITO PUBLICO	10	6.678	15.770	1,8%	3,8%	-9.092	-57,7%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
CUENTAS POR PAGAR		0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
PASIVOS ESTIMADOS	14	22.054	23.388	6,0%	5,7%	-1.334	-5,7%
OTROS PASIVOS							
PATRIMONIO		309.463	317.732	84,0%	77,5%	-8.268	-2,6%
CAPITAL FISCAL		91.841	91.841	24,9%	22,4%	0	0,0%
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES		96.008	135.998	26,1%	33,2%	-39.990	0,0%
RESERVAS		3.706	2.516	1,0%	0,6%	1.190	47,3%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		0	-39.990	0,0%	-9,8%	39.990	-100,0%
RESULTADOS DEL EJERCICIO		4.477	9.016	1,2%	2,2%	-4.540	-50,3%
SUPERAVANT POR DONACION		1.649	1.649	0,4%	0,4%	0	0,0%
SUPERAVANT POR VALORIZACION		111.782	116.701	30,4%	28,5%	-4.919	-4,2%
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
DERECHOS CONTINGENTES	17	1.108	1.083	0,3%	0,3%	25	2,3%
DEUDORAS FISCALES	22	4.540	5.914	1,2%	1,4%	-1.374	-23,2%
DEUDORAS DE CONTROL		8.173	12.352	2,2%	3,0%	-4.179	-33,8%
DEUDORAS POR CONTRA (CR)		-13.821	-19.349	-3,8%	-4,7%	5.528	-28,6%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
DERECHOS CONTINGENTES	17	13.121	13.208	3,6%	3,2%	-87	-0,7%
ACREEDORAS FISCALES		10.801	0	2,9%	0,0%	10.801	0,0%
ACREEDORAS DE CONTROL		6.056	7.076	1,6%	1,7%	-1.020	-14,4%
ACREEDORAS POR CONTRA (CR)		-29.978	-20.284	-8,1%	-4,9%	-9.694	47,8%

Jaime Hernan Rey Montenegro
Representante Legal (E)

Carlos Andres Peña Bernal
Subgerente Financiero

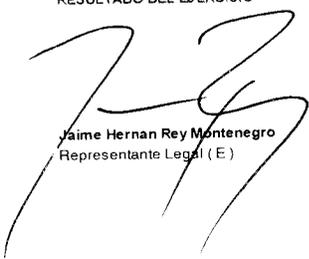
Maryury Ceballos Mejia
T.P. 162637 -T
Contadora

Sandra Patricia Osorio Herrera
T.P. 40829-T
Revisor Fiscal Principal
Miembro de la Firma ASECONFIRE SAS
(Ver opinion Adjunta)



EMPRESA DE ENERGIA DE PERERA S.A. ESP
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA ECONOMICA Y SOCIAL
 (Valores expresados en millones de pesos Colombianos)

INGRESOS OPERACIONALES	18	169.240	151.626	17.614	11,6%	100,0%	100,0%
VENTA DE SERVICIOS		169.240	151.626	17.614	11,6%	100,0%	100,0%
Venta de Energía y Otros ingresos		169.240	150.523	18.717	12,4%	100,0%	99,3%
Ingresos por Venta de energía y Complementarios		162.916	147.250	15.666	10,6%	96,3%	97,1%
Otros ingresos operacionales		6.325	3.274	3.051	93,2%	3,7%	2,2%
Extraordinarios - Otros Ingresos	21	0	1.103	-1.103	-100,0%	0,0%	0,7%
COSTOS Y GASTOS		156.175	138.371	17.804	12,9%	92,3%	91,3%
COSTO DE VENTA DE SERVICIOS	19	142.752	124.067	18.685	15,1%	84,3%	81,8%
SUELDOS Y SALARIOS		4.869	4.778	91	1,9%	2,9%	3,2%
SUELDO PERSONAL TEMPORAL		947	269	677	0,0%	0,6%	0,2%
GENERALES		329	1.418	-1.089	-76,8%	0,2%	0,9%
ARRENDAMIENTOS		421	460	-39	-8,4%	0,2%	0,3%
COMPRA DE ENERGIA Y COMPLEMENTARIOS		116.707	101.433	15.274	15,1%	69,0%	66,9%
CONTRIBUCIONES Y REGALIAS		117	0	117	0,0%	0,1%	0,0%
CONSUMO DE INSUMOS DIRECTOS		1.064	1.408	-344	-24,4%	0,6%	0,9%
MANTENIMIENTO Y REPARACION		2.004	1.520	485	31,9%	1,2%	1,0%
HONORARIOS		1.650	1.480	170	11,5%	1,0%	1,0%
SERVICIOS PUBLICOS		405	304	101	33,1%	0,2%	0,2%
OTROS COSTOS DE OPERACION Y MANTENIMIENTO		48	38	9	24,8%	0,0%	0,0%
SEGUROS		117	527	-410	-77,7%	0,1%	0,3%
IMPUESTOS		2.348	2.175	173	7,9%	1,4%	1,4%
ORDENES Y CONTRATOS POR OTROS SERVICIOS		11.726	8.257	3.469	42,0%	6,9%	5,4%
CASTOS DE ADMINISTRACION	20	13.423	14.305	-881	-6,2%	7,9%	9,4%
SUELDOS Y SALARIOS		2.375	2.496	-122	-4,9%	1,4%	1,6%
SUELDO PERSONAL TEMPORAL		600	528	73	13,8%	0,4%	0,3%
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS		3.003	3.068	-65	-2,1%	1,8%	2,0%
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS		740	701	39	5,6%	0,4%	0,5%
APORTES SOBRE LA NOMINA		22	23	-1	-2,4%	0,0%	0,0%
GENERALES		4.762	4.589	173	3,8%	2,8%	3,0%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	22	1.921	2.901	-980	-33,8%	1,1%	1,9%
EBITDA		13.065	13.255	-190	-1,4%	7,7%	8,7%
PROVISIONES Y AGOTAMIENTO		1.297	1.861	-565	-30%	0,8%	1,2%
PROVISION PARA PROTECCION DE INVERSIONES		165	1	164	14085,1%	0,1%	0,0%
PROVISION PARA CARTERA		583	1.265	-683	-53,9%	0,3%	0,8%
PROVISION PARA OBLIGACIONES FISCALES		300	300	0	0,0%	0,2%	0,2%
PROVISION PARA CONTINGENCIAS		248	295	-47	-15,8%	0,1%	0,2%
DEPRECIACIONES	19	5.706	5.295	411	7,8%	3,4%	3,5%
DEPREC. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Costo)		5.221	4.894	327	6,7%	3,1%	3,2%
DEPREC. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		434	345	88	25,6%	0,3%	0,2%
DEPRECIACION BS ADQUIRIDOS EN LEASING		0	15	-15	-100,0%	0,0%	0,0%
AMORTIZACION DE INTANGIBLES		51	40	11	26,5%	0,0%	0,0%
EXCLUIDOS DEL EBITDA		5.155	1.582	3.573	225,9%	3,0%	1,0%
Amortizacion Alumbrado navideño		784	688	96	13,9%	0,5%	0,5%
AMORTIZACION CALCULO ACTUARIAL GASTO		231	268	-37	-13,8%	0,1%	0,2%
IMPUESTO AL PATRIMONIO		3.600					
AMORTIZACION CALCULO ACTUARIAL COSTO		539	625	-86	-13,8%	0,3%	0,4%
EXCEDENTE OPERACIONAL		908	4.516	-3.609	-79,9%	0,5%	3,0%
OTROS INGRESOS	21	13.486	15.847	-2.361	-14,9%	8,0%	10,5%
FINANCIEROS		9.766	14.879	-5.113	-34,4%	5,8%	9,8%
DIFERENCIA EN CAMBIO		0	1	-1	-100,0%	0,0%	0,0%
EXTRAORDINARIOS		3.712	967	2.746	283,9%	2,2%	0,6%
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES		7	0	7	-100,0%	0,0%	0,0%
OTROS GASTOS	21	9.917	11.347	-1.430	-12,6%	5,9%	7,5%
INTERESES		2.889	5.349	-2.460	-46,0%	1,7%	3,5%
COMISIONES		50	215	-165	-76,6%	0,0%	0,1%
AJUSTE POR DIFERENCIA EN CAMBIO		0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
FINANCIEROS		752	1.657	-905	-54,6%	0,4%	1,1%
EXTRAORDINARIOS		1.209	324	885	272,8%	0,7%	0,2%
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES		5.016	3.801	1.215	32,0%	3,0%	2,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.477	9.016	-4.540	-50,3%	2,6%	5,9%


 Jaime Hernan Rey Montenegro
 Representante Legal (E)


 Carlos Andres Peña Bernal
 Subgerente Financiero


 Maryury Ceballos Mejia
 T.P. 162637 -T
 Contadora

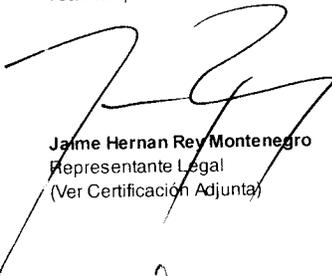

 Sandra Patricia Osorio Herrera
 T.P. 40829-T
 Revisor Fiscal Principal
 Miembro de la Firma ASECONFIRE SAS
 (Ver opinion Adjunta)



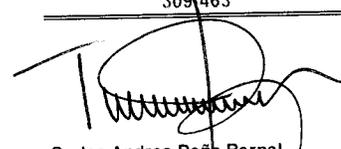
EMPRESA DE ENERGIA DE PERERA S.A. ESP
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

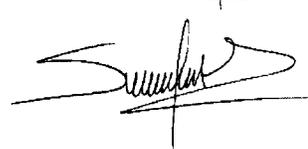
23

Capital suscrito y pagado		
Saldo al comienzo del año	227.839	227.839
Incremento por Capitalización		
Disminución prima colocación de acciones	-39.990	0
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	187.849	227.839
Reservas		
Saldo al comienzo del año	2.516	1.354
Apropiación de los resultados obtenidos año anterior	1.190	1.162
Reservas descongeladas y distribuidas como dividendos		
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	3.706	2.516
Resultado del ejercicio		
Saldo al comienzo del año (resultados ejercicios anteriores)	-30.974	-30.730
Disminución por distribución de dividendos	-9.016	-9.260
Disminución de la Perdida Acumulada Ejercicio Anteriores	39.990	0
Resultado neto del año	4.477	9.016
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	4.477	-30.974
Superávit por donaciones		
Saldo al comienzo del año	1.649	1.649
Incremento neto del período		
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	1.649	1.649
Revalorización del patrimonio		
Saldo al comienzo del año		
Incremento (disminución) neto del año	0	0
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año		
Superávit por valorizaciones		
Saldo al comienzo del año	116.701	109.090
Incremento neto del año	-4.919	7.611
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	111.782	116.701
	<hr/>	<hr/>
Total del patrimonio de los accionistas	309.463	317.732


Jaime Hernan Rey Montenegro
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)


Maryury Ceballos Mejia
Contadora
T.P. 162637-T
(Ver Certificación Adjunta)


Carlos Andres Peña Bernal
Subgerente Financiero
(Ver Certificación Adjunta)


Sandra Patricia Osorio Herrera
Revisor Fiscal
T.P. 40829-T
(Ver Opinión Adjunta)



EMPRESA DE ENERGÍA DE PERERA S.A. ESP
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

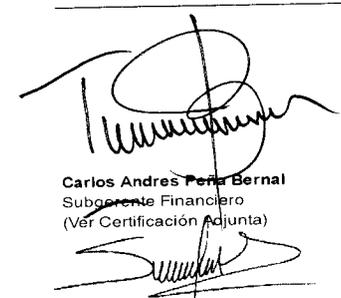
24

Recursos financieros fueron provistos por las operaciones del año:	4.477	9.016
Ganancia neta del año		
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo del período		
Otros Ingresos	5.702	5.295
Depreciación de propiedades, planta y equipo, Amortizaciones	770	893
Amortización de pensiones de jubilación		0
Amortización de cargos diferidos		0
Amortización de intangibles	150	-116
Provisión para inversiones	-2.104	295
Provisión para contingencias	238	1.316
Provisión para deudores		
	9.233	16.699
Capital de trabajo provisto por las operaciones del período		
Recursos financieros provistos por otras fuentes:	0	0
Disminución Deudores a largo plazo	0	0
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	0	0
Disminución de cuentas por pagar	0	0
Disminución de otros pasivos	0	0
Disminución de otros activos	-10.355	0
Aumento Deudores	0	0
Aumento de Capital	0	0
Disminución en el patrimonio por valorizaciones		
	-10.355	0
Total de recursos provistos		
Los recursos financieros fueron utilizados en:	-1.573	-2.342
Compras de propiedades, planta y equipo	-9.016	-9.260
Dividendos pagados	1.190	1.162
Adquisición de inversiones permanentes	0	-3.688
Pago cuentas por pagar	6.151	3.708
Incremento de otros activos	-9.092	-2.804
Disminución de otros pasivos	0	0
Disminución cargos diferidos		
	-12.340	-13.223
Total de recursos financieros utilizados		
Disminución en el capital de trabajo	-13.461	3.476
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Disponibles	-14.482	-30.046
Inversiones	-10.118	-7.183
Deudores a corto plazo	-12.242	48.254
Inventarios	441	-19
Otros activos	-161	-672
Operaciones de crédito público		-3.399
Obligaciones Financieras	24.382	0
Cuentas por pagar	-1.100	-3.559
Obligaciones laborales	-621	293
Otros Pasivos	441	-191
	-13.461	3.476
Disminución en el capital de trabajo		

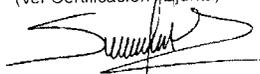


Jaime Hernan Rey Montenegro
 Representante Legal
 (Ver Certificación Adjunta)


Maryury Ceballos Mejia
 Contadora
 T.P. 162637 -T
 (Ver Certificación Adjunta)



Carlos Andres Peña Bernal
 Subgerente Financiero
 (Ver Certificación Adjunta)



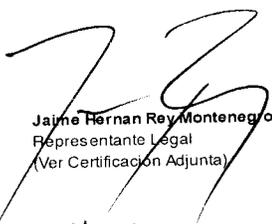
Sandra Patricia Osorio Herrera
 Revisor Fiscal
 T.P. 40829-T
 (Ver Opinión Adjunta)

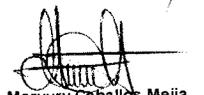


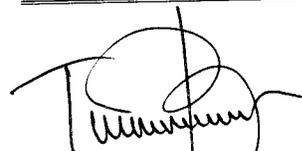
EMPRESA DE ENERGÍA DE PERERA S.A. ESP
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

25

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	4.477	9.016
Resultado neto del ejercicio		
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto en las operaciones:		
Otros Ingresos	5.655	5.295
Depreciación de propiedades, planta y equipo, Amortizaciones	770	893
Amortización de pensiones de jubilación	238	1.316
Provisión de cartera	48	
Amortización de intangibles	150	-116
Provisión para inversiones	-2.104	295
Provisión para contingencias		
Retiro de inversiones permanentes		
Cambios en activos y pasivos operacionales:	12.242	-48.254
Deudores a corto plazo	-441	19
Inventarios	161	672
Otros activos	-24.382	-34
Obligaciones financieras	1.100	-128
Cuentas por pagar	621	-293
Obligaciones laborales	-441	191
Otros pasivos		
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	-1.906	-31.127
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	-1.573	-2.342
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6.151	3.708
Aumento de otros activos	-10.355	0
Aumento de deudores		
Venta de propiedad, planta y equipo		
Efectivo neto provisto en las actividades de Inversión	-5.776	1.366
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución de inversiones permanentes		
Aumento en cuentas por pagar	-9.092	629
Aumento en operaciones de crédito público		
Aumento en obligaciones financieras	1.190	1.162
Aumento capital	-9.016	-9.260
Dividendos pagados		
Cancelación de otros pasivos		
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	-16.919	-7.469
Disminución o aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	-24.601	-37.230
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	89.298	126.528
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	64.698	89.298


Jaime Hernan Rey Montenegro
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)


Maryury Caballós Mejía
Contadora
T.P. 162637-T
(Ver Certificación Adjunta)


Carlos Andres Peña Bernal
Subgerente Financiero
(Ver Certificación Adjunta)


Sandra Patricia Osorio Herrera
Revisor Fiscal
T.P. 40829-T
(Ver Opinión Adjunta)

**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL, SUBGERENTE FINANCIERO Y
CONTADORA**

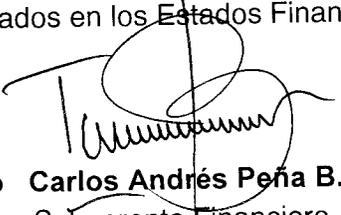
Pereira, 26 de Enero de 2012.

A los señores Accionistas de la Empresa de Energía de Pereira SA ESP

Los suscritos Representante Legal , Subgerente Financiero y Contadora de la Empresa de Energía de Pereira SA ESP, certificamos que El Balance General, el Estado de Actividad Financiera, el Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Flujo de Efectivo con corte a Diciembre 31 de 2011 y Diciembre 31 de 2010 , han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros de la Empresa al 31 de Diciembre de 2011 y Diciembre de 2010 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Empresa durante los años terminados a Diciembre de 2011 y Diciembre de 2010, han sido reconocidos en los Estados Financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Empresa a Diciembre 31 de 2011 y Diciembre 2010.
4. Todas las operaciones han sido reconocidas por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y demás normas concordantes según el tipo de entidades establecidas por la Contaduría General de la Nación y por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Empresa han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros.


Jaime Hernán Rey Montenegro
Representante Legal


Carlos Andrés Peña B.
Subgerente Financiero


Maryury Ceballos Mejia.
Contadora
T.P. 162637 -T

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

La Empresa de Energía de Pereira S. A. E.S.P, es una empresa de servicios públicos mixta, constituida como sociedad por acciones del tipo de las anónimas, sometida al régimen de los servicios públicos domiciliarios con las estipulaciones de la Ley 142 de 1994 de servicios públicos domiciliarios y del Acuerdo 030 de mayo de 1996 del Consejo Municipal de Pereira, con Escritura Pública número 1327 del 16 de mayo de 1997 y reformas mediante Escritura 1709 del 3 de julio de 1997, 1211 del 27 de abril de 1999, 4755 del 30 de octubre de 2001, 634 del 14 de febrero de 2002, 1497 del 15 de abril de 2002, 5763 del 3 de diciembre de 2003, 1032 del 1 de marzo de 2004, 1543 del 3 de julio de 2008, 4118 del 20 de agosto de 2008 con la que se realizó la incorporación del capital privado y 3429 de noviembre 11 de 2011. Tiene por objeto social principal la prestación del servicio público domiciliario de energía, incluyendo sus actividades complementarias.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Pereira y su término de duración es indefinido.

De acuerdo al Artículo 15 de la Ley 142 de 1994, está bajo el control, inspección y vigilancia de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y regulado por la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG.

La Empresa tiene como compromiso satisfacer las necesidades de los clientes en los servicios de Energía en el ámbito municipal bajo parámetros de competitividad que permitan el liderazgo en calidad y servicios, Así mismo, bajo principios éticos y morales, garantiza la rentabilidad, el desarrollo y el bienestar permanentes para el beneficio de accionistas, empleados y comunidad en general.

NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Para la preparación de sus estados financieros la Empresa por disposición legal debe de observar principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y la Contaduría General de la Nación, tales como la Ley 142 y 143, y Ley Eléctrica, entre otras, las cuales regulan las actividades de generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica, los estatutos de la Empresa y las demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Para el reconocimiento patrimonial de los hechos financieros, económicos y sociales se aplicó la base de causación y para el reconocimiento de la ejecución presupuestal se utilizó la base de caja en los ingresos y el compromiso en los gastos.

Las tarifas de venta de electricidad las regula la Comisión de regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la empresa ha adoptado en concordancia con lo anterior:

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los activos y pasivos se clasifican, según el uso al que se destinen o según su grado de realización, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempos y valores.

Para tal efecto se entiende como activos y pasivos corrientes aquellas sumas que serán realizables o exigibles, respectivamente, en un plazo no mayor a un año.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja, bancos y las inversiones negociables de alta liquidez son considerados como efectivos y equivalentes de efectivo.

CONVERSIÓN DE TRANSACCIONES Y SALDOS EN 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 pagar se ajustan a la tasa representativa del mercado certificada por la Superintendencia Bancaria, En lo relativo a cuentas por pagar sólo se llevan a resultados las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos.

INVERSIONES

Las disposiciones de la Contaduría General de la Nación requieren que se clasifiquen y contabilicen las inversiones de la siguiente manera:

- a) Las inversiones de administración de liquidez corresponden a aquellos recursos colocados en títulos valores de renta fija o variable, (Certificados de depósito a término), con el propósito de manejar las disponibilidades de recursos, participando en subasta pública, como mecanismo de adquisición o venta.
- b) Las inversiones patrimoniales, corresponden a recursos colocados en títulos valores de renta variable, constituidos por cuotas o partes de interés social, acciones o aportes en entes públicos o privados, los cuales representan derechos de propiedad.

Estas inversiones pueden permitirle o no, al ente inversor, controlar o ejercer influencia importante en las decisiones del ente emisor, Igualmente incluye los aportes y participaciones en entidades descentralizadas del gobierno general.

SUBSIDIOS Y CONTRIBUCIONES

En cumplimiento del Decreto 3087 de 1997, a partir de 1998 las contribuciones y subsidios de los servicios públicos de energía se contabilizan como cuentas por pagar o cuentas por cobrar al Estado.

PROVISIÓN PARA DEUDORES

La provisión para deudores se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la gestión de recaudo, con base en estimaciones efectuadas por la administración, Periódicamente se carga a la provisión las sumas que son consideradas incobrables, se tiene como política provisionar el 100% de la cartera mayor a un año sin incluir las entidades oficiales y la cartera sin medidor superior a 180 e inferior a 360 días.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo histórico ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2001, Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año a medida que se causan, las mejoras y adiciones se agregan al costo de los activos, Las ventas y retiros de los activos se descargan al costo neto ajustado hasta el 31 de diciembre de 2001, y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto ajustado hasta el 31 de diciembre de 2001 se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por la inflación, realizada por el método de línea recta con base en la vida útil probable de los activos establecidos en la Circular 011 de noviembre de 1996 de la Contaduría General de la Nación, así:

Edificios	50 años
Redes, líneas y cables	25 años
Maquinaria y equipo de generación y distribución	25 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipo de comunicación	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipo de transporte	5 años

OTROS ACTIVOS

Comprenden los derechos y bienes tangibles e intangibles que son complementarios para el cumplimiento del objeto social o están asociados a su administración y mantenimiento, en función de situaciones tales como posesión, titularidad, tránsito o modalidad especial de adquisición, Incluyen:

Gastos pagados por anticipado: Pagos efectuados anticipadamente, los cuales se amortizan de acuerdo al período pagado y en el mes en que se reciben los servicios.

Cargos diferidos: Comprenden principalmente los estudios y proyectos, mantenimientos, materiales y suministros, los cuales se amortizan de acuerdo con los estudios de factibilidad para su recuperación, con base en períodos estimados de consumo de los bienes o servicios, y con el cobro de las tarifas de energía, según corresponda.

Valorizaciones y desvalorizaciones: Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio, incluyen excesos y defectos de avalúos técnicos de terrenos y edificaciones sobre su costo neto ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2001 según libros.

A diciembre 31 de 2010 se realizó un avalúo técnico de todos los activos que posee la empresa, determinando su valor comercial.

OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO

Las operaciones de crédito público corresponden a aquellos actos o contratos que tienen por objeto dotar a la entidad de recursos, bienes o servicios, con plazo para su pago, los cuales deben cumplir con normas específicas que regulen cada clase de operación.

Las operaciones de crédito público tratándose de contratos de empréstito se reconocen por el valor desembolsado, y para los créditos de proveedores por el valor del bien o servicio recibido.

PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

PENSIONES DE JUBILACIÓN

La Ley laboral colombiana y la convención colectiva de trabajo exigen que la empresa pague pensiones de jubilación a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio.

El pasivo pensional representa el valor presente de todas las mesadas futuras (pensiones, bonos pensionales y cuotas partes) que la Empresa deberá hacer a favor de personas que hayan adquirido este derecho de conformidad con las normas legales vigentes.

Los ajustes anuales del pasivo por pensiones de jubilación a cargo de la Empresa, se hacen con base en estudios actuariales ceñidos a las normas legales, sin inversión específica de fondos. De acuerdo a la Circular Externa 024 de 1998 de la Contaduría General de la Nación, el pasivo correspondiente, se amortiza gradualmente con cargo a resultados hasta el año 2023 en forma lineal.

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

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Representa el valor estimado para cubrir la obligación a cargo de la Empresa, teniendo en cuenta las normas aplicables con el fin de determinar un valor de la renta líquida gravable, luego ser depurada con las correspondientes deducciones a que tiene derecho la Empresa.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Todos los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación, de igual forma se estiman para cierre de periodo aquellos que correspondan al periodo fiscal.

CUENTAS DE ORDEN

Se registran bajo cuentas de orden principalmente, la pignoración de rentas, litigios y demandas, CDT'S o títulos entregados en custodia o en garantía. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre datos contables y datos para efectos tributarios y cuentas de orden de control para registrar derechos y compromisos futuros.

ESTIMACIONES CONTABLES

Para la preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos reportados durante cada período y cuyo monto definitivo puede diferir del estimado. Las principales estimaciones se refieren a provisiones para deudores, impuestos, inversiones, contingencias, depreciaciones, ingresos, costos y gastos.

CONTINGENCIAS

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Empresa pero que únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la administración de la empresa y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio y es materia de opinión. En la estimación de contingencia de pérdida en procesos legales que están pendientes contra la Empresa, se evalúan, entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto, el periodo y porcentaje de ocurrencia de acuerdo a las diferentes instancias de los procesos.

Si la evaluación de la contingencia indica que es probable que una pérdida material ha ocurrido y el monto del pasivo puede ser estimado entonces es registrado 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 nota a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida, Contingencias de pérdida estimadas como remotas generalmente no son reveladas.

NOTA 3 – TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las normas básicas existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de ciertos requisitos legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Bancaria.

NOTA 4 – EFECTIVO - MILLONES DE PESOS

El efectivo al 31 de Diciembre comprendía:

DESCRIPCION	DIC 2011	DIC 2010
Caja	0	0
Cuentas Corrientes	8.528	12.252
Cuentas de Ahorros	7.099	18.134
Otros depósitos	51	43
Fondos Especiales (1)	8.271	8.000
TOTAL	23.948	38.430

Se presenta una disminución de \$14.482 con relación a diciembre del 2010, debido a que durante el año 2011 se realizaron pagos de créditos de tesorería y deuda Pública (*), de los cuales \$14.482 millones fueron pagados así: Banco de Bogotá de \$4.139 millones, Sudameris \$6.171 millones, Banco de Occidente \$3.074 millones, Banco Santander \$1.086 millones y \$12 millones de otros bancos.

En reunión con la revisoría, las áreas de tesorería, comercial y contabilidad y según acta N° 001 del mes de febrero de 2011 se determinó que aquellas partidas a las que se les ha realizado un seguimiento por 1 año y de las cuales no ha sido posible la identificación para la respectiva aplicación en el sistema serán reclasificadas a la cuenta de otros ingresos.

Detallado de Fondos Especiales

DESCRIPCION	SALDO FINAL
PATRIMONIOS AUTONOMOS - FIDEICOMISO BOGOTA	8.271
TOTAL FONDOS ESPECIALES	8.271

El valor de fondos especiales está compuesto por aquellos dineros destinados a la provisión del cálculo actuarial, (compromiso adquirido con la SSPD) por valor de \$8.271 millones constituido en un patrimonio autónomo con el banco de Bogotá.

Es de aclarar que los valores depositados en las cuentas bancarias y fondos especiales no tienen ninguna clase de restricción.

NOTA 5 – INVERSIONES - MILLONES DE PESOS

En las inversiones se presenta una disminución de \$10.119 millones, representada en cancelación de inversiones para pago de obligaciones financieras, deuda pública y constitución de nueva inversión en CDTs.

Al 31 de Diciembre de 2011 se tenían constituidos CDT y la inversión en el fondo de valores Interbolsa así:

INVERSIONES DE RENTA FIJA PARA ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

CONCEPTO	DIC 2011	DIC 2010
CERTIFICADOS DE DEPOSITO A TERMINO	22.189	13.366
INTERBOLSA S.A COMISIONISTA DE BOLSA	18.560	37.502
TOTAL	40.749	50.868

(*) El pago total efectuado durante el año 2011 correspondiente a deuda pública y créditos de tesorería fue por \$33.474 millones.

DETALLE DE CDT'S

NO.	ENTIDAD	TASA	TASA PERIODICA	VALOR	CONST.	VTO.
202000025692	COLPATRIA	5.20%	2.56705%	13.243	24/ago/11	21/feb/12
202000026370	COLPATRIA	5.50%	1.34752%	5.105	28/nov/11	28/mar/12
5330000097	FINANDINA	4.50%	1.10650%	553	01/jul/11	04/ene/12
5330000088	FINANDINA	5.00%	1.22722%	555	01/ago/11	05/mar/12
834904	HELM BANK	5.25%	1.28742%	708	05/dic/11	05/abril/12
100009592	GNB SUDAMERIS	5.80%	1.41949%	1.011	05/dic/11	05/abril/12
295673	BANCOLOMBIA	4.55%	1.11859%	1.012	06/dic/11	05/abril/12
	TOTAL			22.189		

Los valores correspondientes a inversiones en renta Fija se vieron incrementados, a pesar de realizar cancelaciones de títulos así: CDT'S Constituidos: \$13.287 millones en Banco Colpatría, Helm Bank \$708 millones, Bancolombia por \$1.013 millones, y el incremento de rendimientos por reinversión de \$26 millones de los CDT's constituidos con Finandina; se cancelaron CDT's Banco de Bogotá por \$5.086 y Banco Sudameris por \$1.125 millones.

De los \$22.189 millones no se encuentran en custodia de la EEP los siguientes: Finandina por valor de \$1.108 millones que fueron entregados en garantía para la solicitud del saldo a favor del año 2009 ante la DIAN y los desmaterializados como Helm Bank por \$708 millones y Bancolombia por \$1.012 millones.

DETALLADO DE DERECHOS EN FONDOS DE VALORES

DESCRIPCION	SALDO FINAL DIC 2011
INTERBOLSA CREDIT	0
INTERBOLSA FACTORING	0
INTERBOLSA SALDO CARTERA	17
INTERBOLSA S.A COMISIONISTA DE BOLSA	18.544
TOTAL	18.560

INVERSIONES PATRIMONIALES – MILLONES DE PESOS

INVERSION	% Partic.	DIC 2011	DIC 2010
Ciudad Chipichape S.A.	0.442%	413	413
Multiservicios S.A.	8%	322	322
Electrificadora del Caribe	0.00019%	3	3
Financiera Energética Nacional	0.00022%	1	1
Hotel Movich Pereira	0.336%	48	48
Empresa Capitalizadora del Tolima	10%	500	500
Otros		1	1
SUBTOTAL		1.288	1.288
Menos: Provisión para protección de inversiones (2)		448	298
TOTAL		840	990

En otros se encuentra la Corporación deportiva de Pereira con \$1 millón. Estas acciones fueron recibidas de la liquidación de empresas Públicas.

La provisión se actualiza con el valor intrínseco de las acciones, de acuerdo con las certificaciones recibidas a la fecha de las diferentes empresas en las que EEP tiene acciones.

NOTA 6 – DEUDORES - MILLONES DE PESOS

Los deudores al 31 de Diciembre comprendían:

CONCEPTO	DIC 2011	DIC 2010
Servicios Públicos	27.127	22.993
Anticipos y avances entregados	72.722	74.482
Anticipos o saldos a favor de impuestos	4.375	4.382
Otros deudores	6.409	10.663
TOTAL	110.633	112.520
Menos: Provisión para deudores	-2.828	-2.589
TOTAL	107.805	109.931

A continuación se muestra los saldos por periodo de cartera para el concepto de servicios públicos así:

CLASE SERVICIO	USUARIO DEUDA	CRÉDITOS	CORRIENTE	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	91 A 180	181 A 360	> 361	TOTAL
Residencial	51.089	5.981.333.806	2.653.649.506	1.082.467.731	210.670.595	137.234.802	277.990.643	293.410.962	1.044.823.475	11.681.581.520
Comercial	2.917	791.147.932	779.809.358	92.560.345	59.184.424	45.800.642	112.552.965	169.064.128	1.091.054.498	3.141.174.290
Industrial	129	150.188.038	76.510.689	26.768.195	20.145.184	4.323.525	3.815.354	31.096.041	227.420.199	540.273.225
Oficial	129	52.638.630	17.469.965	7.776.330	9.388.878	5.174.488	9.941.652	-25.846.454	66.460.333	143.003.822
Alumbrado_Fu	1	0	4.259.459	0	0	0	0	0	0	4.259.459
Cargos SDLy	0	0	262.563.228	202.697.224	113.457.906	121.958.685	0	0	-2.221	706.674.822
Provisionale	75	2.358.465	35.566.401	46.662.036	-3.365.865	-19.233.978	-50.814.063	11.291.295	51.474.176	73.938.467
Areas_Comune	158	43.645.265	43.291.840	3.232.623	2.655.680	1.587.081	5.823.153	8.616.778	10.342.399	119.154.819
Uso De Redes	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos STR	50	0	249.072.669	103.551.313	16.367	0	0	0	16.828.734	369.469.083
TOTALES	55.545	7.021.312.136	4.122.193.115	1.565.715.797	418.153.169	296.851.245	359.309.704	487.632.748	2.508.401.593	16.779.569.507

A Diciembre 31 de 2011 se tiene registrada una estimación de las cuentas por cobrar correspondiente a los consumos de Diciembre que se facturan en el mes de Enero de 2012, por el concepto de energía se estimó el valor de \$9.869 millones de pesos y por SDL y STR \$479 millones de pesos, dicha estimación se ajustó con base a la información enviada por el área comercial.

PROVISION PARA DEUDORES

El movimiento de la provisión para protección de deudores al 31 de diciembre de 2011 y diciembre 2010 comprende lo siguiente:

DESCRIPCION	DIC 2011	DIC 2010
Saldo Inicial	2.590	1.274
Aumento de provisión	238	1.316
TOTAL	2.828	2.590

La política interna referente a la provisión de cartera establece que se debe provisionar el 100% de la cartera mayor a 12 meses exceptuando el sector oficial, y la cartera sin medidor superior a 180 días e inferior a 360 días por ser de carácter incobrable según se estipula en la ley 142 artículo 146 párrafo 4 así: **La falta de medición del consumo, por acción u omisión de la empresa, le hará perder el derecho a recibir el precio.**

ANTICIPOS Y AVANCES

En esta cuenta se registran los valores de los anticipos concedidos a proveedores y los prepagos que se han realizado a los contratos de energía para futuros periodos, los conceptos están detallados en el siguiente cuadro explicativo así:

CONTRATISTA	AVANCES Y ANTICIPOS VALOR	CONCEPTO
COMPANIA ENERGETICA DEL TOLIMA SA ESP	8.537	Compra energia CTO 072 de 2009
COMPANIA ENERGETICA DEL TOLIMA SA ESP	15.524	Compra energia CTO 005 de 2010
COMPANIA ENERGETICA DEL TOLIMA SA ESP	1.117	Compra energia CTO 036 de 2009
COMPANIA ENERGETICA DEL TOLIMA SA ESP	46.489	Compra energia CTO 005 de 2010
XM COMPANIA DE EXPERTOS EN MERCADOS S.A. E.S.P.	894	Garantia Compra de energia
POSTRATAR	74	Anticipo Cto. 14/2011 Asesoría Jurídica
RAMIREZ HERNANDEZ GERMAN DARIO	4	Anticipo OCS-115 ejecucion obras civiles menores
GOMEZ GUTIERREZ GABRIEL ALBERTO	5	Anticipo del 30% construccion redes de tension I y II Batallon San Mateo OCS 76
ABOGADOS INTEGRALES DEL CAFE LTDA.	5	Abogados procesos penales
POSEIDON TECH S.A.	2	Anticipo ODS 177/08 proyecto costos ABC
COMPANIA HOTELERA CARTAGENA DE INDIAS	2	Anticipo estadia funcionarios congreso enegia mayorista
ILUMINACIONES Y SERVICIOS	60	Anticipo alumbrado navideño
LOZANO GONZALEZ LUIS HERNANDO	9	Anticipo para remocion derrumbres canal Belmonte OCS-64/11
TOTAL	72.723	

ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS

A diciembre 31 de 2011 arrojan un saldo de \$ 4.375 que equivalen a: rendimientos financieros por \$150 millones, autorretenciones por \$2.611 millones y saldos a favor en liquidaciones privadas por valor de \$1.614 millones.

OTROS

El saldo está compuesto como se describe en el siguiente cuadro:

DESCRIPCION	PARCIAL	SALDO FINAL
Rendimientos de Inversiones		298
Créditos a empleados		159
Servicios asociados		0
Dividendos y participaciones por cobrar		23
Otros deudores		5.929
Deudores varios	896	
Servicio de facturación	33	
Deudores en reclamación	29	
Cheques devueltos	4	
Prestamos concedidos	3.188	

Convenios por proyectos de obra	97	
Municipio de Pereira	1.680	
Cruces cargos asociados	1	
TOTAL	5.929	6.409

NOTA 7 – INVENTARIOS - MILLONES DE PESOS

En el año 2009 se adoptó el manejo de los materiales y suministros a través del almacén, con la implementación del correspondiente módulo, lo anterior ha permitido un mejor seguimiento a los artículos que se encuentran físicamente en el inventario del almacén. A Diciembre 31 de 2011 su saldo asciende a \$1.357 millones correspondientes a elementos y accesorios de energía por \$1.341 millones de pesos y otras mercancías por \$16 millones de pesos que comprenden elementos de protección personal y dotación industrial.

DESCRIPCION	DIC 2011	DIC 2010
Elementos y Accesorios de Energía	1.341	906
Otras mercancías en existencia	16	10
TOTAL	1.357	916

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - MILLONES DE PESOS

En cuanto a la disminución de la propiedad, planta y equipo por valor de \$5.655 millones se debe a los registros de la depreciación acumulada correspondiente al año 2011 y a las diferentes adiciones de activos realizadas.

CODIGO	DESCRIPCION	2011	2010	VARIACION	VARIACION %
1605	TERRENOS	1.714	1.714	0	0%
1615	CONSTRUCCIONES EN CURSO	182	13.390	-13.208	-99%
1635	BIENES MUEBLES EN BODEGA	6	48	-42	-88%
1640	EDIFICACIONES	2.627	2.627	0	0%
1645	PLANTAS,DUCTOS Y TUNELES	78.638	64.807	13.831	21%
1650	REDES,LINEAS Y CABLES	57.115	56.406	709	1%

1665	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	3.668	3.396	272	8%
1670	EQUIPO DE COMUNICACIÓN Y COMPUT.	3.988	3.976	12	0%
1675	EQUIPO DE TRANSPORTE TRACCION	278	278	0	0%
1685	DEPRECIACION ACUMULADO (CR)	(71.346)	(65.691)	-5.655	8%

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS - MILLONES DE PESOS

Los otros activos al 31 de Diciembre comprendían:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010
Cargos diferidos	4.280	10.713
Gastos pagados por anticipado	523	475
Valorizaciones	111.782	116.701
Intangibles	443	371
Bienes adquiridos por leasing financiero (equipo de cómputo)	0	0
Amortización intangibles	-320	-273
TOTAL	116.708	127.988

El valor más representativo es la disminución de los cargos diferidos correspondiente a la pérdida del litigio con la CHEC que se llevo directamente al gasto en el mes de mayo de 2011 por solicitud escrita de la Superintendencia de Servicios Públicos y la terminación de otros diferidos correspondiente a retiro voluntario.

Gastos pagados por anticipado corresponde a saldo de pólizas de seguros por \$523 millones.

Al 31 de Diciembre de 2011 se realizaron los ajustes generados por la comparación del valor en libros de los activos fijos con el respectivo avalúo técnico entregado por la firma "Asociación para el desarrollo del Tolima (ADT)", arrojando como resultado un incremento de \$9.273 millones y un ajuste por valor intrínseco de las diferentes empresas donde la EEP tiene acciones, por valor de \$1.418 millones.

NOTA 10 – OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO - MILLONES DE PESOS

Las Operaciones de Crédito Público al 31 de Diciembre comprendían los siguientes valores:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010
Deuda pública interna largo plazo para amortizar en la vigencia	81	0
Deuda pública interna largo plazo	6.678	15.770
Intereses deuda pública interna para amortizar en la vigencia	138	235
SUBTOTAL	6.896	16.006

Se realizaron abonos a los créditos de Helm Bank e Infider por valor de \$9.110 millones de pesos.

Los préstamos bancarios en el momento de su celebración se garantizaron con la pignoración de rentas equivalente entre el 120% y el 150% del servicio a la deuda anual.

La deuda con el Banco de Crédito se garantizó con los recursos futuros que reconociera la Comisión de Regulación de Energía y gas por cargos por uso de los activos de las subestaciones Pavas y Naranjito.

EMPRESA DE ENRGI A DE PEREIRA S.A E.S.P CAUSACION INTERESES DEUDA PUBLICA					BASE DE LIQUIDACION	DE PROYECCION	INTERESES CAUSADOS
ENTIDAD	LINEA DE CREDITO	PERIODICIDAD DE PAGO	TASA DE INTERES	FECHA DE DESEMBOLSO	PAGOS	DIAS	DICIEMBRE
CREDITO - HELM FINANCIAL SERVICES 601-4390	EMPRESTITO	T.V	DTF+ 6,5 T.A	10/04/2007	113.364.020	82	103.287.219
CREDITO - HELM FINANCIAL SERVICES 601-4621	EMPRESTITO	T.V	DTF+6,5 T.A	29/08/2007	66.592.363	33	24.417.200
INFIDER 17-1-8-07-068-00	FOMENTO	T.V	DTF+ 4,1	07/09/2007	17.850.000	24	4.760.000
INFIDER 17-1-01-08-037-01	FOMENTO	M.V	DTF + 4,5	22/05/2008	1.348.791	9	404.637
INFIDER 17-1-01-08-037-02	FOMENTO	M.V	DTF + 4,5	04/07/2008	5.486.576	26	4.755.032
TOTALES					204.641.750		137.624.088

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS - MILLONES DE PESOS

La disminución en obligaciones financieras por valor de \$24.364 millones se debe a pagos y abonos a créditos dentro de los cuales están los créditos No. _033-00062-52, 033-0007071-5 y 0330006842-1 del Banco de Occidente, 11040832 y 11042857 del GNB Sudameris, 72051000569 del Banco de Bogotá y 7381051489 y 73-009081-9 de Bancolombia.

OBLIGACIONES FINANCIERAS	DIC 2011	DIC 2010	
Banco de Occidente	Créditos de Tesorería	203	2.422
Banco Sudameris	Créditos de Tesorería	0	9.000
Banco de Bogotá	Créditos de Tesorería	0	12.800
Bancolombia	Créditos de	0	265

Intereses por créditos	Tesorería Intereses	4	64
Sobregiros obtenidos	Sobregiros	0	21
TOTAL		207	24.571

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR - MILLONES DE PESOS

El aumento en la cuenta 24, Cuentas por Pagar por valor de \$1.100 millones, se debe a que en el mes de diciembre se solicitó a los proveedores que realizaran facturación de los servicios prestados que correspondían al año 2011 para reconocerlos como obligaciones reales.

Los saldos de proveedores y cuentas por pagar al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010
Adquisición de bienes y servicios	21.791	19.803
Acreedores	1.047	1.774
Subsidios asignados	754	358
Retención en la fuente, impuesto de timbre e IVA	653	502
Retención impuesto de industria y comercio	35	41
Impuesto al valor agregado IVA	99	117
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	1.356	2.041
TOTAL	25.736	24.636

La cuenta de más relevancia en este grupo corresponde a la Adquisición de bienes y servicios que esta conformada por la compra de energía causada a diciembre 31 de 2011 por los consumos del mes de diciembre.

NOTA 13: OBLIGACIONES LABORALES - MILLONES DE PESOS

Las obligaciones laborales al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010
Nomina por Pagar	1	0
Cesantías consolidadas	1.902	1.412
Intereses sobre cesantías	236	169
Vacaciones	59	52
Prima vacaciones	85	84
Prima de antigüedad	130	75
Prima de servicios	0	0
TOTAL	2.413	1.792

Las prestaciones sociales se encuentran consolidadas y conciliadas con el área de Gestión humana a diciembre de 2011.

NOTA 14 – PASIVOS ESTIMADOS - MILLONES DE PESOS

Los Pasivos estimados comprenden la provisión para pensiones de jubilación (calculado actuarial), la provisión para contingencias (demandas en contra de la empresa) y la provisión para impuesto de renta por los valores que se muestran a continuación.

CONCEPTO	2011	2010
Pensiones de jubilación (1)	21.805	21.035
Provisión para contingencias (2)	248	2.353
Provisión para impuesto de renta (3)	300	300
Provisiones diversas	0	0
TOTAL	22.353	23.688
Porción Corriente	300	300
Porción no corriente	22.053	23.388

(1) PENSIONES DE JUBILACIÓN - MILLONES DE PESOS

Las pensiones de jubilación al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

CALCULO ACTUARIAL	2011	2010
Saldo al inicio del año	32.648	30.168
(Disminución) aumento por efectos del nuevo cálculo	-1.599	2.481
Saldo al final del año	31.049	32.648
Pensiones de jubilación por amortizar (Saldo al inicio del año)	11.614	10.026
(Disminución) aumento por efectos del nuevo cálculo	-1.541	2.256
Amortización del año	-829	-668
Saldo al final del año	9.244	11.614
Pasivo neto	21.805	21.034

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en el cálculo actuarial preparado al 31 de diciembre de 2010:

	2011
Número de personas	249
Tasa de interés técnico	4,80%
Porcentaje amortizado	70.22%

El cálculo actuarial hasta el año 2000 se venía amortizando hasta el año 2006, sin embargo con los análisis realizados por la administración y con base en las normas legales vigentes en el año 2001 se determinó la amortización hasta el año 2010. A partir del 2002, en consideración a la Circular Externa 024 de 1998, el plazo de amortización se calculó hasta el 2024. En el año 2003 considerando el Decreto 051 de 2003, nuevamente se recalculó la amortización hasta el año 2023.

Para el pago de las pensiones registradas en el cálculo actuarial, la empresa está fondeando los recursos y al 31 de diciembre de 2011 tiene un valor constituido como patrimonio autónomo el cual se ha incrementado debido a los rendimientos mensuales, arrojando como saldo a diciembre \$8.271 millones de pesos.

(1) PROVISION CONTINGENCIAS

Al cierre de diciembre de 2011 se analizaron cada una de las demandas que posee la empresa por un valor total de \$6.221 millones ajustándose como provisión en cuentas por pagar las demandas que según concepto jurídico poseen probabilidad de pérdida para la empresa por un valor total de \$248 millones de pesos, las demandas cuya probabilidad de fallo se puede dar para años posteriores se revelan en las respectivas cuentas de orden.

(2) PROVISION IMPUESTO DE RENTA

Se ha estimado una provisión para impuesto de renta por valor de \$300 millones de pesos, teniendo en cuenta la normatividad vigente, dicho valor es susceptible de variación, luego de una depuración más amplia de la declaración de renta y según la asesoría tributaria que la empresa contrate.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS - MILLONES DE PESOS

Los otros pasivos al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

CONCEPTO	2010	2010
Recaudos a favor de terceros	1.208	1.650

Valor correspondiente al recaudo a favor de terceros, de las empresas con las que se suscribieron convenios de facturación y recaudo como son: ATESA de Occidente, Enelar S.A, Unión Eléctrica, Costrasoc y Rayco, de las cuales la empresa recibe una contraprestación económica por concepto de comisión por recaudo.

NOTA 16 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS - MILLONES DE PESOS

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Empresa a diciembre de 2011 está representado por 9.184.109.306 acciones, con un valor nominal de \$10 pesos colombianos cada una, para un total de \$91.841.093.060.

La composición accionaria al 31 de Diciembre de 2011 se relaciona a continuación:

ACCIONISTA	Número de acciones	% Participación
Instituto de fomento y Promoción del Desarrollo Económico y Social de Pereira - La Promotora	4.560.230.518	49,65%
Enertolima Inversiones SA ESP	4.500.179.639	48,99%
Compañía Energética del Tolima S. A ESP	33.921	0.00036%
Instituto de Cultura y Fomento Turismo de Pereira	30.916.439	0,34%
Municipio de Pereira	30.916.654	0,34%
Instituto Municipal de Tránsito y Transporte	30.915.481	0,33%
Aeropuerto Matecaña	30.916.654	0.34%
Total	9.184.109.306	100,00%

RESERVA LEGAL

La Empresa está obligada a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas, a diciembre de 2011 su valor asciende a \$3.706 millones.

RESULTADO DEL EJERCICIO

A diciembre 31 de 2011 la empresa presenta una utilidad neta de \$ 4.477 millones comparado con el año anterior que fue de \$9.016 presentando una disminución de \$4.539. Lo anterior se debió principalmente a la reducción en los rendimientos financieros pues este año se presentó una disminución en las tasas de rentabilidad y cambio en el portafolio de inversión.

NOTA 17 – CUENTAS DE ORDEN

Los saldos de cuentas de orden al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

DEUDORAS	2011	2010
Bienes entregados en garantía (1)	1.108	1.083
Deudoras Fiscales (2)	4.540	5.914
Bienes recibidos por contratos de leasing operativo (3)	3.941	4.755
Bienes entregados en custodia (4)	1.721	5.086
Activos totalmente depreciados, agot., amortizados	2.512	2.512
TOTAL	13.821	19.349

- (1) Esta compuesta por los CDT de Finandina entregados en garantía por la solicitud de saldo a favor ante la DIAN.
- (2) Corresponde a las pérdidas fiscales ajustadas por inflación pendientes por ser compensadas en el impuesto de renta.
- (3) Incluyen los contratos de leasing operativo (arrendamiento financiero) como son:

RELACIÓN DEUDA POR LEASING OPERATIVO REGISTRADAS EN CUENTAS DE ORDEN

ENTIDAD	PROYECTO FINANCIA	QUE	NO. CREDITO	VALOR (MILLONES)	TASA REAL
Leasing de Occidente	Arrendamiento oficina Torre Central	Financiero	180-44969	2.845	DTF+5.5% M.V
Leasing Bancolombia	Suministro de potencia	Trasformadores	81757	1.081	DTF+6.5% M.V
Leasing de Occidente	Arrendamiento Software	Financiero	180-46390	15	DTF+5.5% M.V
TOTAL				3.941	

(4) Representa el valor de los CDT'S constituidos a diciembre 31 de 2011 que se encuentran en custodia de los siguientes bancos.

BANCO	VALOR
Helm Bank	709
Bancolombia	1.012
TOTAL	1.721

ACREEDORAS	2011	2010
Litigios y demandas (1)	6.221	6.702
Garantias bancarias	6.900	6.506
Contratos de leasing operativo	6.056	7.076
Impuesto al Patrimonio	10.801	0
TOTAL	29.978	20.284

(1) Litigios y demandas se relacionan a continuación :

PROCESOS ADMINISTRATIVOS

DEMANTANTE	PROCESO	VALOR
Oscar de Jesus Velasquez	ADMON	99.380.000,00
Edelmira Calvo de O	ADMON	220.000.000,00
Gustavo Duque Maya	ADMON	22.000.000,00
Personeria Mpal de Dosquebradas	ADMON	0,00
Diana Marcela Mesa	ADMON	7.500.000,00
Fernando Patiño Martinez	ADMON	0,00
Fernando Patiño Martinez	ADMON	0,00
María Magdalena Castillo	ADMON	56.000.000,00
Maria Edilma Montes De Arias	ADMON	198.760.000,00
Francisco Osorio Serna	ADMON	25.000.000,00
C.I. Ingenieria telecomunicaciones Ltda.	ADMON	300.000.000,00
Antonio José Arenas	ADMON	125.000.000,00
Silvia Janeth Hincapie	ADMON	248.450.000,00
Sigifredo Antonio Ladino Manso y Otros	ADMON	344.000.000,00
Alirio Muñoz y Otros	ADMON	100.000.000,00
FUNPRODECO	ADMON	52.000.000,00
Consultel Ltda	ADMON	20.000.000,00
Margarita Arbelaez y Otros	ADMON	248.450.000,00
EEP	ADMON	50.000.000,00
Maria Isabel Cordoba	ADMON	250.000.000,00
Álvaro Ruber Trejos	ADMON	42.000.000,00
TOTAL		2.408.540.000,00

PROCESOS CIVILES

DEMANTANTE	PROCESO	VALOR
EEP	CIVILES	150.000.000,00
Sociedad de Desarrollo Urbano y Campestre.	CIVILES	1.000.000.000,00
TOTAL		1.150.000.000,00

PROCESOS LABORALES

DEMANTANTE	PROCESO	VALOR
Eduar Fernando Carrillo Bermudez	LABORALES	45.000.000,00
Nestor Fabio García Agudelo	LABORALES	30.000.000,00
Libaniel Orozco	LABORALES	15.000.000,00
Álvaro Fernando Hoyos	LABORALES	15.000.000,00
Gonzalo Restrepo	LABORALES	15.000.000,00
Gerado Antonio Aguinana	LABORALES	15.000.000,00
Gonzalo Barragán	LABORALES	15.000.000,00
Benjamin Holguín Ospina	LABORALES	80.000.000,00
Nazario Ochoa y otros	LABORALES	120.000.000,00
Jorge Hernan Grajales	LABORALES	233.720.757,00
Juan Carlos Carrillo	LABORALES	30.000.000,00
Juan Guillermo Escobar	LABORALES	30.000.000,00
Gustavo Adolfo Zapata	LABORALES	30.000.000,00
Serafin Antonio Bedoya	LABORALES	30.000.000,00
Jose Hernando Echavarria	LABORALES	10.000.000,00
Jaime Muñoz Marin	LABORALES	80.000.000,00
Carlos Alberto Velasquez	LABORALES	80.000.000,00
Maryit Angélica Hurtado	LABORALES	70.000.000,00
Jhon Alexander Galeano Cardona	LABORALES	20.000.000,00
Jose Alexander Herreño	LABORALES	20.000.000,00
Rubén Dario Gomez	LABORALES	15.000.000,00
Jose Anir Osorio	LABORALES	15.000.000,00
Arnulfo Corrales	LABORALES	15.000.000,00
Ancizar Carrillo Villegas	LABORALES	15.000.000,00
Orlando Sepulveda	LABORALES	15.000.000,00
Ricardo Patiño Medina	LABORALES	30.000.000,00
Yesid Mauricio Ramírez	LABORALES	30.000.000,00
Olga Lucia Marin Castañeda	LABORALES	30.000.000,00
Yohana Andrea Rodriguez	LABORALES	30.000.000,00
Fabio Alberto Flores	LABORALES	30.000.000,00
Carlos Felipe Cardona	LABORALES	70.000.000,00
Carlos Enrique Chica	LABORALES	30.000.000,00
Fernando José Dpena	LABORALES	30.000.000,00
Luis Alberto Giraldo	LABORALES	20.000.000,00
León Antonio Ocampo López y José Wilson Cardon	LABORALES	200.000.000,00
Oscar de Jesus Hernandez	LABORALES	15.000.000,00
Jesus Maria Giraldo Lopez	LABORALES	15.000.000,00
Viviana Lopez Morales	LABORALES	23.820.033,00
0	LABORALES	15.000.000,00
Angel María López	LABORALES	120.000.000,00
TOTALES		1.747.540.790,00

PROCESOS SALA LABORAL

DEMANTANTE	PROCESO	VALOR
Oscar de Jesus Hernandez	SALA LABORAL	211.182.500,00
Jesus Maria Giraldo Lopez	sala laboral	15.000.000,00
Viviana Lopez Morales	sala laboral	23.820.033,00
	sala laboral	15.000.000,00
Angel María López	sala laboral	120.000.000,00
TOTALES		385.002.533,00

PROCESOS TRIBUNAL CONTENCIOSO

DEMANTANTE	PROCESO	VALOR
Consultel Ltda	TRIBUNAL CONTENCIOSO	20.000.000,00
Hector Marino Jaramillo	TRIBUNAL CONTENCIOSO	18.000.000,00
EEP	TRIBUNAL CONTENCIOSO	50.000.000,00
Álvaro Ruber Trejos	TRIBUNAL CONTENCIOSO	42.000.000,00
Andres Alberto Acuña y Otros	TRIBUNAL CONTENCIOSO	400.000.000,00
TOTALES		530.000.000,00

(2) Corresponde a los siguientes valores como posibles obligaciones:

Garantías bancarias para el cumplimiento de compra de energía por un valor total de \$6.900 millones, así: Banco Sudameris \$2.100 millones, y Bancolombia \$4.800 millones.

En el 2011 se incluyó el impuesto al patrimonio por valor de \$10.801 millones que pertenece a periodos posteriores y se reconoce dentro de las cuentas de orden.

NOTA 18 – INGRESOS OPERACIONALES NETOS – MILLONES DE PESOS

Los ingresos al 31 de Diciembre fueron los siguientes:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010	VARIACION
Servicios de Energía	163.652	147.250	16.402
Otros Servicios de Energía	5.588	3.273	2.315
TOTAL	169.240	150.523	18.717

Se ha presentado un incremento de los ingresos operacionales por valor de \$18.717 millones originado por el cambio de las tarifas por factores de mercado, nueva metodología tarifaria, incremento de usuarios como consecuencia de las normalizaciones, entre otros.

NOTA 19 – COSTOS DE OPERACIÓN – MILLONES DE PESOS.

Los costos de operación al 31 de Diciembre comprendían:

CONCEPTO	DIC 2011	DIC 2010	VARIACIÓN
Servicios personales	6.355	5.672	683
Generales	329	1.418	-1.089
Arrendamientos	421	459	-38
Contribuciones y regalías	117	0	117
Ordenes y contratos de mantenimiento y reparación	2.004	1.520	484
Honorarios	1.650	1.480	170
Servicios públicos	405	304	101
Otros costos de operación y mantenimiento	48	38	10
Seguros	117	527	-410

Impuestos	2.348	2.175	173
Órdenes y contratos por otros servicios (1)	11.726	8.257	3.469
Depreciación	5.221	4.894	327
Compra de energía en bloque	73.954	53.604	20.350
Compra de energía en bolsa (2)	11.485	17.901	-6.416
Uso de redes	30.563	29.268	1.295
Costo de conexión	261	343	-82
Otros – SIC – CND	444	317	127
Consumo de Insumos Directos	1.064	1.408	-344
TOTAL	148.512	129.586	18.926

(1) Una de las cuentas del costo que más se incrementó durante el año 2011 fue las órdenes y contratos por otros servicios dentro del cual se registran todos los costos por normalización de usuarios.

(2) La compra de energía en bolsa se disminuyó debido a que se encuentra cubierta por contratos, Dentro de los costos de ventas el rubro más representativo es la compra de energía en bloque.

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN – MILLONES DE PESOS

Los gastos de administración y generales al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010	VARIACION
Sueldos y Salarios	2.975	3.024	-49
Contribuciones imputadas (1)	3.234	3.336	-101
Contribuciones efectivas (2)	740	701	39
Aportes sobre la nómina (3)	22	23	-1
Generales (4)	5.546	5.277	269

Impuestos, contribuciones y tasas (5)	5.521	2.901	2.620
Depreciaciones	486	401	85
Provisión para inversiones (6)	165	1	164
Provisión para cartera (6)	583	1.265	-682
Provisión para contingencias (6)	248	295	-47
Provisión impuesto de renta(6)	300	300	0
TOTAL	19.820	17.524	2.296

- (1) Las contribuciones imputadas corresponden principalmente a las mesadas pagadas a los jubilados y la amortización del cálculo actuarial del periodo, así como aportes sindicales y auxilios.
- (2) Dentro de las contribuciones efectivas se incluyen los aportes a la seguridad social en el porcentaje que le corresponde a la empresa y el aporte a comfamiliar.
- (3) Los aportes al ICBF y SENA constituyen los aportes sobre la nómina.
- (4) Los gastos generales comprenden estudios y proyectos, honorarios y servicios, comunicación y transporte y procesamiento de información, entre otros, en el año 2011 se presentan un aumento por valor de \$269 millones.
- (5) Los impuestos, contribuciones y tasas muestran un incremento de \$2.620, debido a que este año se canceló el impuesto al patrimonio, gravamen que no se cancelaba en los anteriores porque no se cumplía la base.
- (6) En el rubro de provisiones encontramos cartera, inversiones, contingencias e impuesto de renta.

NOTA 21 – INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES – MILLONES DE PESOS

Los ingresos y/o gastos no operacionales al 31 de Diciembre comprendían los sucesos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de la Empresa e incluye entre otros, operaciones de carácter financiero en moneda nacional o extranjera:

OTROS INGRESOS

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010	VARIACION
Financieros (1)	9.766	14.879	-5.113
Extraordinarios (2)	3.712	2.069	1.642
Ajuste por diferencia en cambio	0	1	-1
Ajuste de ejercicios anteriores	7	0	7
TOTAL	13.486	16.950	-3.464

(1) Corresponde a los ingresos por rendimientos de las inversiones temporales como CDT'S, cuentas de ahorro y fondos especiales del excedente de liquidez generado por el dinero de la capitalización, también es de destacar los registros por los descuentos obtenidos a raíz de la negociación por prepagos de energía para años posteriores, es de aclarar que la disminución en esta cuenta se debe a dos factores como : la disminución en las tasas de rentabilidad y al cambio en el portafolio de inversión.

(2) Corresponde a la disminución de los litigios según información suministrada por el área jurídica.

OTROS GASTOS:

CONCEPTO	Dic 2011	Dic 2010	VARIACION
Intereses	2.889	5.349	-2.460
Comisiones	50	215	-165
Gastos financieros	752	1.657	-905
Gastos extraordinarios	1.209	324	885
Ajustes ejercicios anteriores	5.016	3.801	1.215
Gastos asignados a costos de producción	0	0	0
TOTAL	9.917	11.347	-1.430

Dentro del manejo financiero que se le dio a la empresa durante el periodo 2011, se obtuvieron préstamos con entidades bancarias para la financiación de las obligaciones contraídas por la empresa en años anteriores, por conceptos como: la ejecución de los contratos de automatización de plantas y subestaciones, debido a lo anterior y según las negociaciones con los bancos se lograron tasas especiales sobre los préstamos que le permiten a la empresa financiarse para cumplir con sus obligaciones.

NOTA 22 – IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS POR PAGAR – Millones de pesos

Las disposiciones fiscales aplicables a la Empresa estipulan que:

- a) La tarifa de impuestos es del 33% sobre la renta gravable.
- b) Las pérdidas fiscales ajustadas por inflación generadas antes del año 2002, podían ser compensadas dentro de los cinco años siguientes al año en que se registraron, Las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 podrán ser compensadas con renta líquida ordinaria de los 8 años siguientes sin exceder anualmente del 25% del valor de la pérdida.
- c) Las sociedades prestadoras de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva aplicable a otras compañías en Colombia.
- d) Según lo contemplado en el artículo 130 del E.T L. 75/86 Art. 42 Incs. 2o. y 3o. Los contribuyentes que en uso de las disposiciones pertinentes soliciten en su declaración de renta cuotas de depreciación que excedan el valor de las cuotas registradas en el Estado de Pérdidas y Ganancias, deberán, para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente, destinar de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado.
- e) Cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el Estado de Pérdidas y Ganancias, se podrá liberar de la reserva a que se refiere el inciso anterior, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) de la diferencia entre el valor solicitado y el valor contabilizado.

- f) Inciso adicionado por el artículo 6 de la Ley 49 de 1990. El nuevo texto es el siguiente: Las utilidades que se liberen de la reserva de que trata este artículo, podrán distribuirse como un ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.
- g) Al 31 de Diciembre de 2011 la Empresa tenía las siguientes pérdidas fiscales, para compensar con las rentas gravables de los próximos años.

<u>Año de Origen</u>	<u>Pérdidas fiscales Ajustadas por inflación hasta 2006</u>	<u>Año de Vencimiento pérdidas fiscales</u>
2003	<u>\$4.540</u>	2011
	<u>\$4.540</u>	

NOTA 23. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de cambios en el patrimonio para el periodo Diciembre 2011, comparado con el periodo Diciembre 2010, presenta una disminución por valor de \$8.269 millones, se realizó una enajenación de la pérdida acumulada por valor de \$39.900 millones que venía de ejercicios anteriores con la prima en colocación de acciones presentando esta una disminución por el mismo valor, esta enajenación se realizó mediante Radicación 2011-01-304609 del Comité de Integración Jurídico Doctrinal, y mediante aprobación de la Asamblea Extraordinaria realizada el día 22 de febrero del 2012, Acta No. 044; se generó un aumento en las Reservas por valor de \$1.190 millones según proyecto de distribución de utilidades periodo 2010; finalmente se obtiene una disminución de la utilidad de \$-4.540 millones, esta variación se debe principalmente a la reducción en los rendimientos financieros pues este año hubo una disminución en las tasas de rentabilidad y cambio en el portafolio de inversión.

NOTA 24. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

El Estado de cambios en la situación financiera Diciembre 2011 muestra una disminución en el capital de trabajo por valor de \$-13.461 millones que corresponde en las operaciones del periodo a un aumento de deudores por valor de \$10.355 millones.

NOTA 25. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

En el Estado de flujo de efectivo Diciembre 2011 con respecto a diciembre 2010, presenta una disminución de \$24.600 millones de pesos, y esto se debe al pago realizado por concepto de impuesto al patrimonio que no había sido efectuado en años anteriores porque la Compañía no cumplía con la base de liquidación, este pago fue por valor de \$3.600 millones, se realizaron cancelaciones de créditos de la deuda pública y de tesorería.



MARYURY CEBALLOS MEJIA

Contadora

T.P. 162637-T