



Consultores Profesionales Asociados CONSULTANDO LTDA.

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Pereira, marzo 30 de 2009

Señores

Accionistas

EMPRESA DE ENERGIA DE PEREIRA S A E.S P

Pereira

He auditado el Balance General de la *EMPRESA DE ENERGIA DE PEREIRA S.A. E.S.P.* a 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, el Estado de cambios en la Situación Financiera, el Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, el Estado de Flujo de Efectivo y las revelaciones hechas a través de las Notas a los mismos, por el año terminado en esa fecha, es importante tener en cuenta que nuestra labor inició el 17 de abril de 2.008, por lo que los Estados Financieros del año 2007 fueron auditados por otra Revisoría Fiscal. Dichos Estados Financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la Administración de la *EMPRESA DE ENRGIA DE PEREIRA S. A. E.S.P.*, entre mis funciones se encuentra la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos debidamente certificados.

Realicé mi labor de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que una auditoria se planifique y se lleve a cabo de tal manera que se obtenga una seguridad razonable sobre la situación financiera del ente económico. Una auditoria incluye el examen, sobre una base selectiva y aleatoria, de la evidencia que respalda las cifras, una auditoria incluye además la evaluación de las normas o principios contables utilizados y de las principales estimaciones efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros.

Por lo tanto considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión sobre ellos.



En mi opinión los estados financieros mencionados, auditados por mí y que fueron fielmente tomados de los libros de contabilidad de la empresa, presentan razonablemente la situación financiera de la *Empresa de Energía de Pereira S.A. E.S.P.* al 31 de diciembre de 2.008 y los resultados de sus operaciones, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme, excepto por las siguientes observaciones que pueden tener relevancia en la información financiera futura:

- Al cierre del ejercicio 2008, la empresa no actualizó la cifra correspondiente a ingresos estimados y cuentas por cobrar por prestación de servicios de energía registrando la misma cifra del año 2007 cuyo monto ascendía a \$6.363.804.167, por consumos del mes de diciembre en ciclos no facturados al corte del ejercicio.
- Al cierre del ejercicio 2008 la empresa no actualizó la cifra correspondiente a costos estimados y cuentas por pagar por la compra de energía del mes de diciembre para la prestación del servicio, registrando la misma cifra del año 2007 cuyo monto es del orden de \$5.487.000.000.
- Aparecen registrados en préstamos concedidos \$3.187.043.869.10 a nombre de Empresa Capitalizadora del Tolima S.A., el cual no se soportó con documentación que permitiera determinar la clasificación y calidad de la deuda teniendo en cuenta adicionalmente, que sobre la misma no se liquidó en el año 2008 ninguna clase de intereses.
- Se registra una deuda a cargo de la empresa y a favor del Dr. Luis Alberto Ríos Velilla por \$3.688.000.000 sobre la cual se tienen registrados en cuentas de orden por responsabilidades contingentes intereses del orden de \$954.000.000 de los cuales tampoco se logró la obtención de documento que determinara la calidad y características de dicha acreencia, esta deuda se encuentra respaldada con la pignoración



Consultores Profesionales Asociados CONSULTANDO LTDA.

3

con tenencia de 500.000 acciones en la Empresa Capitalizadora del Tolima pendientes de su correspondiente registro en cuentas de orden, sin embargo de acuerdo con manifestación de la administración, esta operación se encuentra demandada mediante una acción popular, razón por la cual los intereses se tienen registrados en cuentas de orden y no dentro de las operaciones de ejercicio..

- En poder de la empresa al cierre del ejercicio se tenía factura emitida por la empresa Areva S.A. en octubre de 2.008 la cual no quedó registrada en la contabilidad de la empresa por encontrarse en litigio por USD149.408,50, no obstante la misma quedo considerada en las Cuentas de Orden.
- Al final del año 2.008 la empresa contrato el avalúo de los activos eléctricos el cual arrojó una valorización del orden de Treinta y Un Mil Novecientos Veintiún Millones Doscientos Ochenta y Dos Mil Doscientos Sesenta y Un esos (\$31.921.282.261) quedando pendiente por registrar contablemente al cierre del ejercicio un saldo de aproximadamente Ochocientos Cincuenta Millones de Pesos (\$850.000.000,00), según los datos suministrados por el grupo contratista.
- Los saldos registrados en la cartera podrían tener un impacto en los resultados del año 2.009 una vez se realice la depuración de los saldos que no son susceptibles de recaudo, por corresponder a cobros realizados a predios sin medidor superiores a seis meses, predios abandonados o no habitados, entre otros. En este aspecto de acuerdo con lo establecido en el acta de Junta Directiva N° 85 se aprobó el castigo de este tipo de cartera, lo cual se ejecutará en el año 2009, así mismo la administración tiene previsto un cambio en las políticas de provisión para reconocer cartera que pueda convertirse en incobrable por vencimientos entre 180 a 360 días.
- Se encuentra pendiente adelantar el proceso de conciliación de las cuentas con el Municipio de Pereira y Enelar entre otras.



Consultores Profesionales Asociados CONSULTANDO LTDA.

4

- No se cuenta con un inventario actualizado de la totalidad de los bienes muebles e inmuebles así como la carencia de avalúos técnicos sobre los bienes muebles de la institución.
- Se deben implementar los procesos de control de inventarios de bienes de consumo, mediante la incorporación y actualización permanente de los movimientos que se presenten partiendo de los inventarios levantados por la administración al cierre del ejercicio, proceso este que inicio su implementación en el año 2009.
- Se presentan falencias en materia de control y manejo de los activos fijos, al existir un modulo de activos que presenta inconsistencias en los procesos de aplicación de depreciaciones y al no contar con un inventario reciente que permita realizar la comparabilidad de los bienes físicos con los registrados en el módulo.
- En materia de impuestos se tienen pendientes correcciones de las declaraciones de IVA del año 2008 por cambios en la información posterior a la presentación de las mismas.
- Al cierre del ejercicio no se incluyo en Cuentas de Orden el valor correspondiente al contrato de Mutuo celebrado el 17 de diciembre de 2008 por parte de la Empresa de Energía de Pereira con ENINSA cuyo valor asciende a \$10.000.000.000,00 .

Conceptúo también que durante el año 2.008, la contabilidad de la *Empresa de Energía de Pereira S A E.S.P*, se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Junta Directiva, la correspondencia, las actas de asamblea y los comprobantes de las cuentas así como los libros de contabilidad se llevaron y conservaron adecuadamente. En cuanto a las actas de Junta Directiva se presentan las siguientes situaciones:



Consultores Profesionales Asociados CONSULTANDO LTDA.

5

- El acta N° 078 se encuentra pendiente de Firma del Sr. Alcalde.
- El acta N° 083 no se encuentra en el archivo de la empresa dado que está pendiente de que se encuentre la misma ya que fue enviada para firmas.
- El acta N° 087 no se encuentra en el archivo, la misma está pendiente de aprobación, en virtud de las diferencias existentes entre miembros de la Junta Directiva por la aprobación de un crédito a favor de la Empresa Enertolima Inversiones S.A. ESP, socia de la Empresa de Energía De Pereira S.A. ESP.

En cuanto al Informe de Gestión de la administración, las cifras reflejadas en la información financiera se encuentran en concordancia con los Estados Financieros presentados por la administración y también está en concordancia con las normas legales vigentes.

En relación con el cumplimiento de la ley 789 de 2.002 y demás normas reglamentarias en materia del pago de Aportes Parafiscales y de Seguridad Social, la entidad durante el año 2008 pagó oportunamente estas obligaciones con base en las liquidaciones suministradas por el área de talento humano, en lo que corresponde al descuento realizado a los empleados y los Aportes Patronales que se realizan a través de la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes. Referente al cumplimiento de las disposiciones de la Ley 603 de 2000 en relación con los derechos de autor, se efectuaron las verificaciones de auditoría que permitieran tener la certeza de que los programas cuentan con las licencias respectivas, sin embargo se debe hacer un proceso de depuración para determinar cuáles son las licencias propiedad de la empresa y cuales se tienen a través del sistema leasing, así mismo se pudo establecer que se tienen mecanismos de control para evitar que se instalen Software ilegales en los equipos de la *Empresa de Energía de Pereira S A E.S.P.*



Consultores Profesionales Asociados CONSULTANDO LTDA.

6

Es importante fortalecer el Sistema de Control Interno de la empresa dadas las deficiencias en los procesos de custodia de títulos valores, determinación de las vidas útiles de algunos activos fijos, causación de intereses sobre obligaciones financieras, falta de registros en cuentas de orden de garantías otorgadas por la empresa y otras situaciones adicionales determinadas por parte de la Revisoría Fiscal y consignadas en los diferentes informes presentados.

En materia de salvaguarda de los bienes de la entidad y de los de terceros que puedan estar en su poder, se constato la existencia de pólizas de seguros amparando la siniestralidad a que se pueden ver expuestos los mismos, las cuales se encontraban vigentes al cierre del ejercicio, así como las pólizas que amparan las decisiones de los administradores.

Adjunto al presente dictamen se presenta el informe de gestión de la Revisoría Fiscal por el periodo Abril - Diciembre de 2008, el cual forma parte integral del mismo.

Cordialmente,



HECTOR MANUEL TREJOS ESCOBAR

Revisor Fiscal

T.P. 19825 T

En representación de Consultando Limitada.

ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2008

**BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2008 – DICIEMBRE 2007**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DICIEMBRE 2008 – DICIEMBRE 2007**



BALANCE GENERAL

(Valores expresados en millones de pesos Colombianos)

Notas	BALANCE GENERAL		COMPOSICION		VARIACION		
	Dic-06	Dic-07	2006	2007	MILES \$	%	
ACTIVO	389,824	171,961	100.0%	100.0%	217,863	126.7%	
ACTIVO CORRIENTE	202,678	23,240	52.0%	13.5%	179,438	772.1%	
EFFECTIVO	4	58,687	2,247	15.1%	1.3%	56,439	2511.2%
INVERSIONES	5	89,467	3,013	23.0%	1.8%	86,454	2869.6%
DEUDORES	6	51,719	17,051	13.3%	9.9%	34,668	203.3%
INVENTARIOS	7	226	388	0.1%	0.2%	-161	0.0%
OTROS ACTIVOS	9	2,580	541	0.7%	0.3%	2,039	377.0%
ACTIVO NO CORRIENTE	187,146	148,722	48.0%	86.5%	38,425	25.8%	
INVERSIONES	5	1,028	756	0.3%	0.4%	271	35.9%
DEUDORES	6	3,188	3,188	0.8%	1.9%	0	0.0%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	78,580	73,152	20.2%	42.5%	5,428	7.4%
OTROS ACTIVOS	9	104,351	71,626	26.8%	41.7%	32,725	45.7%
PASIVO MAS PATRIMONIO	389,824	171,961	100.0%	100.0%	217,863	126.7%	
PASIVO	82,584	78,904	21.2%	45.9%	3,680	4.7%	
PASIVO CORRIENTE	39,216	30,537	10.1%	17.8%	8,679	28.4%	
OPERACIONES DE CREDITO PUBLICO	10	2,118	1,381	0.5%	0.8%	737	53.4%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	11	13,088	147	3.4%	0.1%	12,941	8810.4%
CUENTAS POR PAGAR	12	20,766	26,052	5.3%	15.1%	-5,286	-20.3%
OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGUR	13	2,062	2,284	0.5%	1.3%	-222	-9.7%
PASIVOS ESTIMADOS	14	571	0	0.1%	0.0%	571	
OTROS PASIVOS	15	611	673	0.2%	0.4%	-62	-9.2%
PASIVO NO CORRIENTE	43,368	48,367	11.1%	28.1%	-4,999	-10.3%	
OPERACIONES DE CREDITO PUBLICO	10	18,556	15,103	4.8%	8.8%	3,453	22.9%
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0	0	0.0%	0.0%	0	
CUENTAS POR PAGAR	12	3,688	13,134	0.9%	7.6%	-9,446	-71.9%
PASIVOS ESTIMADOS	14	21,125	20,131	5.4%	11.7%	994	4.9%
OTROS PASIVOS							
PATRIMONIO	16	307,240	93,057	78.8%	54.1%	214,183	230.2%
CAPITAL FISCAL		91,841	46,839	23.6%	27.2%	45,002	96.1%
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES		135,998	0	34.9%	0.0%	135,998	
RESERVAS		14,303	13,816	3.7%	8.0%	487	3.5%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-40,260	-37,813	-10.3%	-22.0%	-2,447	6.5%
RESULTADOS DEL EJERCICIO		4,587	583	1.2%	0.3%	4,004	686.3%
SUPERAVIT POR DONACION		1,649	1,649	0.4%	1.0%	0	0.0%
SUPERAVIT POR VALORIZACION		99,122	67,984	25.4%	39.5%	31,138	45.8%
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		0	0	0.0%	0.0%	0	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	17	0	0	0.0%	0.0%	0	
DERECHOS CONTINGENTES		7,910	7,910	2.0%	4.6%	0	0.0%
DEUDORAS FISCALES	22	14,412	17,076	3.7%	9.9%	-2,664	-15.6%
DEUDORAS DE CONTROL		66,644	8,211	17.1%	4.8%	58,434	711.7%
DEUDORAS POR CONTRA (CR)		-88,967	-33,197	-22.8%	-19.3%	-55,770	168.0%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	17	0	0	0.0%	0.0%	0	
DERECHOS CONTINGENTES		34,194	10,282	8.8%	6.0%	23,911	232.8%
DEUDORAS FISCALES		0	0	0.0%	0.0%	0	
DEUDORAS DE CONTROL		1,148	5,699	1.8%	3.3%	448	7.9%
DEUDORAS POR CONTRA (CR)		-41,341	-15,982	-10.3%	-9.3%	-24,360	152.4%

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Adriana María Wolff
Adriana María Wolff Cuevas
 Representante Legal
 (Ver Certificación Adjunta)

Carlos Andrés Peña Bernal
Carlos Andrés Peña Bernal
 Jefe Depto. Finanzas
 (Ver Certificación Adjunta)

Luceny Parra Loaiza
Luceny Parra Loaiza
 Contadora
 T.P. 128782-T
 (Ver Certificación Adjunta)

Hector Manuel Trejos Escobar
Hector Manuel Trejos Escobar
 Revisor Fiscal
 T.P. 10905-T
 (Ver Opinión Adjunta)



ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA ECONOMICA Y SOCIAL
(Valores expresados en millones de pesos Colombianos)

	Notas	Por el periodo Enero a Diciembre		Variación 06-07		Composición	
		2008	2007	\$	Var. %	2008	2007
INGRESOS OPERACIONALES		108,636	93,252	15,384	16.5%	100.0%	100.0%
VENTA DE SERVICIOS		108,636	93,252	15,384	16.5%	100.0%	100.0%
Venta de energía	18	107,015	92,366	14,649	15.9%	98.5%	99.0%
Extraordinarios - Otros Ingresos	21	1,621	887	735	82.9%	1.5%	1.0%
COSTOS Y GASTOS		99,396	88,710	10,685	12.0%	91.5%	95.1%
COSTO DE VENTA DE SERVICIOS	19	89,135	80,227	8,908	11.1%	82.0%	86.0%
SUELDOS Y SALARIOS		5,299	5,368	-69	-1.3%	4.9%	5.8%
GENERALES		1,053	784	269	34.3%	1.0%	0.8%
ARRENDAMIENTOS		804	808	-4	-0.5%	0.7%	0.9%
COMPRA DE ENERGIA Y COMPLEMENTARIOS		73,439	65,146	8,293	12.7%	67.6%	69.9%
CONTRIBUCIONES Y REGALIAS		2	46	-43	-95.5%	0.0%	0.0%
CONSUMO DE INSUMOS DIRECTOS		10	0	10		0.0%	0.0%
MANTENIMIENTO Y REPARACION		270	389	-118	-30.5%	0.2%	0.4%
HONORARIOS		78	0	78		0.1%	0.0%
SERVICIOS PUBLICOS		92	115	-23	-20.2%	0.1%	0.1%
OTROS COSTOS DE OPERACION Y MANTENIMIENTO		988	1,200	-212	-17.7%	0.9%	1.3%
SEGUROS		644	591	53	9.0%	0.6%	0.6%
IMPUESTOS		2,692	2,421	270	11.2%	2.5%	2.6%
ORDENES Y CONTRATOS POR OTROS SERVICIOS		3,764	3,359	405	12.1%	3.5%	3.6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	20	10,260	8,483	1,777	20.9%	9.4%	9.1%
SUELDOS Y SALARIOS		1,487	1,442	44	3.1%	1.4%	1.5%
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS		3,332	2,913	418	14.4%	3.1%	3.1%
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS		746	630	116	18.4%	0.7%	0.7%
APORTES SOBRE LA NOMINA		45	44	1	2.8%	0.0%	0.0%
GENERALES		3,244	2,969	275	9.3%	3.0%	3.2%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS		1,406	484	922	190.4%	1.3%	0.5%
EBITDA		9,241	4,542	4,698	103.4%	8.5%	4.9%
PROVISIONES Y AGOTAMIENTO	20	2,390	915	1,465	160.1%	2.2%	1.0%
PROVISION PARA PROTECCION DE INVERSIONES		0	1	-1	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISION PARA CARTERA		779	0	779	0.0%	0.7%	0.0%
PROVISION IMPUESTO DE RENTA		571	0	571	0.0%	0.5%	0.0%
PROVISION PARA CONTINGENCIAS		1,030	914	116	12.7%	0.9%	1.0%
DEPRECIACIONES	19	3,749	3,491	258	7.4%	3.5%	3.7%
DEPREC. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Costo)		3,246	3,076	169	5.5%	3.0%	3.3%
DEPREC. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		466	390	77	19.8%	0.4%	0.4%
DEPREC. PROP. PLANTA Y EQUIPO (adj leasing)		37	25	12	0.0%	0.0%	0.0%
EXCLUIDOS DEL EBITDA		916	434	482	-100.0%	0.8%	0.5%
Amortizacion Alumbrado navideño		393	0	393	0.0%	0.4%	0.0%
AMORTIZACION CALCULO ACTUARIAL GASTO		157	130	26	100.0%	0.1%	0.1%
AMORTIZACION CALCULO ACTUARIAL COSTO		366	304	62	200.0%	0.3%	0.3%
EXCEDENTE OPERACIONAL		2,195	-298	2,493	-836.6%	2.0%	-0.3%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	21	7,185	4,374	2,811	64.3%	6.6%	4.7%
DIFERENCIA EN CAMBIO		6,389	1,242	5,148	414.6%	5.9%	1.3%
EXTRAORDINARIOS		0	20	-20	-100.0%	0.0%	0.0%
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES		790	2,610	-1,821	-69.7%	0.7%	2.8%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	21	4,793	3,493	1,300	37.2%	4.4%	3.7%
INTERESES		3,328	1,399	1,929	137.9%	3.1%	1.5%
COMISIONES		777	555	222	40.0%	0.7%	0.6%
AJUSTE POR DIFERENCIA EN CAMBIO FINANCIEROS		0	6	-6	-100.0%	0.0%	0.0%
EXTRAORDINARIOS		13	31	-17	-56.7%	0.0%	0.0%
AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES		226	158	68	42.8%	0.2%	0.2%
RESULTADO DEL EJERCICIO		4,587	583	4,004	686.3%	4.2%	0.6%

Las notas que se acompañan son parte integral de los y cada uno de los estados financieros.

Adriana María Wolff Cuarta
Adriana María Wolff Cuarta
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)

Carlos Andrés Peña Bernal
Carlos Andrés Peña Bernal
Jefe Dpto. Finanzas
(Ver Certificación Adjunta)

Luceny Parra Loaliza
Luceny Parra Loaliza
Contadora
T.P. 128782-T
(Ver Certificación Adjunta)

Hector Manuel Trejos Escobar
Hector Manuel Trejos Escobar
Revisor Fiscal
T.P. 18825-T
(Ver Opinión Adjunta)



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Periodo terminado el 31 de diciembre de	
		2008	2007
Capital suscrito y pagado	16		
Saldo al comienzo del año		46,839	46,839
Incremento por Capitalización		45,002	
Incremento prima colocación de acciones		135,998	
Saldo al final del año		227,839	46,839
Reservas			
Saldo al comienzo del año		13,816	13,816
Apropiación de los resultados obtenidos año anterior		487	
Saldo al final del año		14,303	13,816
Resultado del ejercicio			
Saldo al comienzo del año (resultados ejercicios anteriores)		-37,230	-37,813
Disminución por distribución de dividendos		-3,030	
Resultado neto del año		4,587	583
Saldo al final del año		-35,673	-37,230
Superávit por donaciones			
Saldo al comienzo del año		1,649	1,636
Incremento neto del periodo			12
Saldo al final del año		1,649	1,649
Revalorización del patrimonio			
Saldo al comienzo del año			
Incremento (disminución) neto del año			
Saldo al final del año			
Superávit por valorizaciones			
Saldo al comienzo del año		67,984	60,895
Incremento neto del año	9	31,138	7,089
Saldo al final del año		99,122	67,984
Total del patrimonio de los accionistas		307,240	93,057

Las notas que se acompañan son parte integral de todos y cada uno de los estados financieros.

Adriana María Wolff Cuartas
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)

Luceny Parra Loaiza
Contadora
T.P. 128782-T
(Ver Certificación Adjunta)

Carlos Andres Peña Bernal
Jefe Dpto. Financiero
(Ver Certificación Adjunta)

Héctor Manuel Trejos Escobar
Revisor Fiscal
T.P. 19825-T
(Ver Opinión Adjunta)



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Periodo terminado el 31 de Diciembre de	
	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	4,587	583
Ajustes para conciliar la ganancia neta al efectivo neto provisto en las operaciones:		
Otros Ingresos		
Depreciación de propiedades, planta y equipo, Amortizaciones	3,749	3,491
Amortización de pensiones de jubilación	522	468
Provisión de cartera	779	-617
Provisión impuesto de renta	571	
Provisión para inversiones	-246	-8
Provisión para contingencias	471	795
Retiro de inversiones permanentes		
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Deudores a corto plazo	-35,447	1,950
Inventarios	161	-388
Otros activos	-2,039	-386
Obligaciones financieras	-7,062	-1,294
Deuda publica		-547
Cuentas por pagar	-14,732	9,355
Obligaciones laborales	-222	79
Otros pasivos	-62	315
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	-48,968	13,797
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-8,972	-32,109
Aumento de otros activos	-32,943	-1,238
Compra de inversiones permanentes	-25	
Venta de propiedad, planta y equipo	13	736
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	-41,928	-32,611
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución de inversiones permanentes		
Aumento en cuentas por pagar		4,425
Aumento en operaciones de crédito público	4,190	15,093
Aumento en obligaciones financieras	20,004	
Aumento capital	212,626	
Dividendos pagados	-3,030	
Cancelación de otros pasivos		-1,138
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	233,789	18,380
Disminución o aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	142,893	-434
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	5,280	5,694
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	48,153	5,260

Las notas que se acompañan son parte integral de todos y cada uno de los estados financieros.

Adriana María Wolff Cuartas
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)

Luceny Parra Loajza
Contadora
T.P. 128782-T
(Ver Certificación Adjunta)

Carlos Andres Peña Bernal
Jefe Dpto. Financiero
(Ver Certificación Adjunta)

Hector Manuel Trejos Escobar
Revisor Fiscal
T.P. 19825-T
(Ver Certificación Adjunta)



ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Periodo terminado el 31 de Diciembre de	
	2008	2007
Recursos financieros fueron provistos por las operaciones del año:		
Ganancia neta del año	4,587	583
Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo del período		
Otros Ingresos		
Depreciación de propiedades, planta y equipo, Amortizaciones	3,749	3,491
Amortización de pensiones de jubilación	522	468
Amortización de cargos diferidos		1
Provisión para inversiones	-246	-8
Provisión para contingencias	1,042	796
Provisión para deudores	779	-617
Capital de trabajo provisto por las operaciones del periodo	<u>10,434</u>	<u>4,714</u>
Recursos financieros provistos por otras fuentes		
Disminución Deudores a largo plazo		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	13	736
Aumento de cuentas por pagar		4,425
Aumento de operaciones de crédito público	3,453	15,093
Aumento de Capital	212,626	
Total de recursos provistos	<u>216,091</u>	<u>20,254</u>
Los recursos financieros fueron utilizados en:		
Compras de propiedades, planta y equipo	-8,972	-32,109
Dividendos pagados	-3,030	
Adquisición de inversiones permanentes	-25	
Incremento de otros activos	-32,943	-1,238
Disminución de otros pasivos	-9,446	-1,138
Total de recursos financieros utilizados	<u>-54,416</u>	<u>-34,485</u>
Aumento del capital de trabajo	<u>172,109</u>	<u>-9,517</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Disponibles		
Inversiones	56,439	-892
Deudores a corto plazo	86,454	458
Inventarios	35,447	-1,950
Otros activos	-161	388
Operaciones de crédito público	2,039	386
Obligaciones Financieras	-737	1,841
Cuentas por pagar	-12,941	
Obligaciones laborales	5,286	-9,354
Otros Pasivos	222	-79
	62	-315
Aumento del capital de trabajo	<u>172,109</u>	<u>-9,517</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Adriana Maris Wolff Cuartas
Representante Legal
(Ver Certificación Adjunta)

Luceny Parra Loaiza
Contadora
T.P. 128782-T
(Ver Certificación Adjunta)

Carlos Andres Peña Bernal
Jefe Dpto. Financiero
(Ver Certificación Adjunta)

Hector Manuel Trejos Escobar
Revisor Fiscal
T.P. 19825-T
(Ver Opinión Adjunta)



CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA

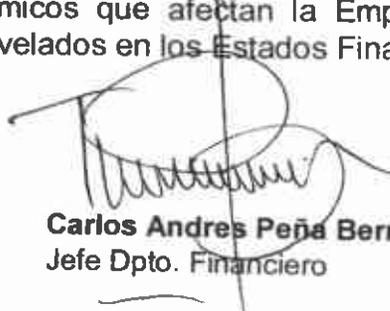
Pereira, 26 de febrero de 2009

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

Los suscritos Representante Legal y Contadora de la Empresa de Energía de Pereira SA ESP, certificamos que los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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 31 de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007.
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 entidad establecidos 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.


Adriana Maria Wolff Cuartas
Representante Legal


Carlos Andres Peña Bernal
Jefe Dpto. Financiero


Luceny Parra Loaiza
Contadora
T.P. 128782-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 1701 del 3 de julio de 1997, 1211 del 27 de abril de 1999, 4755 del 30 de octubre de 2001 y 4118 del 20 de agosto de 2008; ésta última con la que se realizó la incorporación del capital privado. 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, esta 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.



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

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 a 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 consideradas como efectivo 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.

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 transporte	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipo de computación	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:

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
10



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

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: Los 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 periodos 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 2008 se realizó un avalúo técnico de todos los activos eléctricos que posee la empresa, actualizando su valor.

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.



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

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.

CUENTAS DE ORDEN

Se registran bajo cuentas de orden principalmente, la pignoración de rentas, litigios y demandas, CDT'S ó 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 y depreciaciones.



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 y el estado actual 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, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al **31 de Diciembre de 2008**.



LAS CUENTAS DEL BALANCE ESTAN COMPARADAS CON DICIEMBRE 2007

NOTA 4 – EFECTIVO - MILLONES DE PESOS

El efectivo al 31 de Diciembre comprendía:

	2008	2007
Caja	0	0
Bancos	3.709	1.101
Cuentas de ahorro	47.164	685
Fondos especiales	7.814	461
TOTAL	58.687	2.247

De los recursos existentes a diciembre 31 de 2008 en cuentas corrientes y cuentas de ahorros \$46.535 millones corresponden al dinero ingresado por la capitalización con la empresa Enertolima y \$1.533 se tienen reservados para el pago de energía y complementarios el cual se efectúa el 2 de enero de 2009.

El valor de fondos especiales son recursos destinados a la provisión del cálculo actuarial, (compromiso adquirido con la SSPD) por valor de \$7.328 millones constituidos en un patrimonio autónomo con el banco de Bogotá.

NOTA 5 – INVERSIONES - MILLONES DE PESOS

Las inversiones al 31 de Diciembre comprendían:

INVERSIONES DE RENTA FIJA PARA ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

	2008	2007
Certificados de depósito a término (CDT)	89.467	3.013

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

No. CDT	ENTIDAD	RENTABILIDAD	VALOR	1era CONSTIT	FECHA VCTO
418855	BANCO DE BOGOTA	DTF + 2.2 %	28.000	11-Sep-08	11-Mar-10
	BANCO DE BOGOTA	SUBTOTAL	28.000		
1000958	GNB SUDAMERIS	10.90% N.A - 11.20% E.A.	40.000	10-Dic-08	08-Jun-09
10000916	GNB SUDAMERIS	10.12% N.A - 10.50% E.A.	30	01-Sep-08	11-Mar-09
10001003	GNB SUDAMERIS	10.52% N.A - 10.80% E.A.	497	22-Ago-06	27-Feb-09
100000942	GNB SUDAMERIS	9.47% N.A - 9.70% E.A.	608	08-Ago-06	29-Ene-09
100001004	GNB SUDAMERIS	10.52% N.A - 10.80% E.A.	155	23-Ago-06	24-Feb-09
100001080	GNB SUDAMERIS	9.46% N.A - 9.80% E.A.	44	15-Sep-06	12-Dic-09
100001084	GNB SUDAMERIS	10.52% N.A - 10.80% E.A.	426	18-Sep-06	21-Mar-09
100001179	GNB SUDAMERIS	9.47% N.A - 9.70% E.A.	303	17-Oct-06	09-Abr-09
100001327	GNB SUDAMERIS	10.52% N.A - 10.80% E.A.	323	24-Nov-06	12-May-09
100003877	GNB SUDAMERIS	9.76% N.A - 10.00% E.A.	208	12-Jul-07	05-Ene-09
100004118	GNB SUDAMERIS	10.80% N.A - 11.10% E.A.	214	21-Ago-08	17-Feb-09
100004603	GNB SUDAMERIS	10.12% N.A - 10.50% E.A.	210		16-Mar-09
100004674	GNB SUDAMERIS	11.19% N.A - 11.30% E.A.	1.000		22-Oct-09
	GNB SUDAMERIS	SUBTOTAL	44.017		
65768	LEASING OCCIDENTE	10.43% N.A - 10.70% E.A.	49	27-Sep-07	24-Mar-09
65800	LEASING OCCIDENTE	10.47% N.A 10.75% E.A.	47	23-Abr-07	20-Abr-09
65915	LEASING OCCIDENTE	10.33% N.A - 10.60% E.A.	153		16-Jun-09
65918	LEASING OCCIDENTE	10.95% N.A - 11.25% E.A.	1.200		18-Jun-09
	LEASING OCCIDENTE	SUBTOTAL	1.450		
267120	SERFINANSA	12.64% N.A - 13.25% E.A.	3.000		19-Ene-10
2267124	SERFINANSA	12.41% N.A - 13.00% E.A.	6.000		16-Jun-09
267123	SERFINANSA	12.41% N.A - 13.00% E.A.	6.000		18-Ago-09
	SERFINANSA	SUBTOTAL	15.000		
528319	BANCO DE OCCIDENTE	9.65% N.A - 10.00% E.A.	1.000	11-Sep-08	30-Mar-09
	BANCO DE OCCIDENTE	SUBTOTAL	1.000		
	TOTAL		89.467		

Se encuentran entregados en garantías para el pago de compra de energía y complementarios con X.M. Compañía de expertos de mercados S.A. E.S.P. al banco Sudameris el valor de \$2.385 millones y CDT's en custodia por valor de \$57.985.

INVERSIONES PATRIMONIALES – Millones de pesos

	% Partic.	2008	2007
Ciudad Chipichape S.A.	0.442%	413	413
Multiservicios S.A.	8%	322	295
Electrificadora del Caribe	0.00019%	3	3
Financiera Energética Nacional	0.00022%	1	2
Hotel Melia Pereira	0.336%	48	48
Empresa Capitalizadora del Tolima (3)	10%	500	500
Otros (1)		1	1
SUBTOTAL		1.288	1262
Menos: Provisión para protección de inversiones (2)		260	506
TOTAL		1.028	756

[Handwritten signature]

[Handwritten signature and date: 15]



- (1) En otros se incluyen Corporación deportiva centenario con \$1 millón y MERCASA por valor de \$126 mil pesos. Estas acciones fueron recibidas de la liquidación de empresas Públicas, sin embargo a la fecha no se ha podido encontrar el título. Por esta situación está provisionada en el 100%.
- (2) La provisión se actualiza con el valor intrínseco de las acciones, de acuerdo con el comportamiento que ha tenido el valor intrínseco de la acción de cada una de las entidades.
- (3) El título de estas acciones se encuentran pignoradas a nombre del señor Luis Alberto Ríos Velilla como respaldo de la deuda que existe con él.

La diferencia que se presenta en la provisión es producto de la actualización del valor intrínseco de las acciones de la Empresa Capitalizadora del Tolima por \$246 millones.

NOTA 6 – DEUDORES - MILLONES DE PESOS

Los deudores al 31 de Diciembre comprendían:

	2008	2007
Servicios públicos (1)	16.793	14.591
Créditos concedidos – Emp. Capitaliz. del tolima	3.188	3.188
Anticipos y avances entregados (3)	33.761	2.076
Anticipos o saldos a favor de impuestos (4)	1.408	1.818
Otros deudores (5)	3.839	1.868
TOTAL	58.989	23.541
Deudores a largo plazo (Emp. Capitalizadora del Tolima)	3.188	3.188
Porción corriente	55.801	20.353
Menos: Provisión para deudores (2)	4.082	3.302
TOTAL	51.719	17.051

(1) Los servicios de energía presentan los siguientes saldos por edades al 31 de diciembre de 2008:

Categoría	0 A 6 Meses	7-12 Meses	13 Meses y mas	Total
Residencial	2.561	273	2.214	5.048
Comercial	1.019	186	1.584	2.789
Industrial	150	23	283	456
Oficial	130	16	100	246
Financiaciones				432
Otros cobros				327
Congelación por Financiaciones				17
Congelación por reclamos				26
Inactivas				4
Total	3.859	498	4.182	9.345



A diciembre 31 de 2008 se tiene registrada una provisión de las cuentas por cobrar correspondientes a los consumos de diciembre que se facturan en el mes de enero del año siguiente, la cual asciende a \$6.364 millones de pesos, que viene por igual valor desde el año 2007.

El excedente corresponde a las siguientes cuentas por cobrar:

Cuenta por cobrar Municipio de Pereira convenio cruce de cuentas por \$582 millones
Cargos por uso del SDL \$234 millones
Cargos por uso del STR \$1 millón
Mercado No Regulado \$211 millones
Otros servicios por \$56 millones

(2) PROVISION PARA DEUDORES

El movimiento de la provisión para protección de deudores al 31 de Diciembre comprende:

	2008	2007
Saldo inicial	3.302	3920
Aumentos de provisión	780	
Recuperación de la provisión		-618
TOTAL	4.082	3.302

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.



(3) ANTICIPOS Y AVANCES

CONTRATISTA	DETALLE	VALOR
COMPANIA ENERGETICA DEL TOLIMA SOCIEDAD POR ACCIONES EMPRES	PREPAGO COMPRA ENERGIA AÑO 2009	29,390
VHZ INGENIERIA	ANTICIPO DEL 30% EN CTO 035/07 DE LA EJECUCIÓN DE LAS REDES EN LOS NIVELES DE TENSION I PARA LA PRESTACION DEL SERVICIO DOMICILIARIO DE VDA DE INTERESE SOCIAL REMANSO Y GUAYABAL POR \$346 MILLONES Y ANTICIPO CTO 037/07 EJECUCION PROYECTO DE RECONVERSION TECNOLOGICA Y AUTOMATIZACION CON UN SALDO A DIC DE \$1.802 MILLONES	2,148
AREVA TYD S.A.	PROYECTO SUBESTACIONES PAVAS - NARANJITO	588
UNION TEMPORAL TECNOLOGIAS INTEGRADAS DE GESTION DE REDES EL	ANTICIPO CONTRATO LEVANTAMIENTO E IMPLEMENTACION DE UN SISTEMA GEOGRAFICO	522
ISAGEN S.A. E.S.P.	PREPAGO COMPRA ENERGIA MES DE DICIEMBRE DE 2008	484
ELECTRONICS DEVICE COMPANY S.A.	SALDO ANTICIPO OS 245 REVISION DE FRONTERAS POR \$12 MILL	184
EFRAIN CORREA VALLEJO	ANTICIPO CTO 030/08 INTERVENTORIA CTO 037/07 RECONVERSION Y AUTOMATIZACION POR \$118 MILL	
CONSORCIO RAUL TORO Y OTRO	ANTICIPO OS 338 NORMALIZACION ACOMETIDAS POR \$27 MILL	86
SERPU SA ESP	ANTICIPO OS 337 INSPECCIONES INTEGRALES GRANDES CLIENTES POR \$27 MILL	
U. Y G. URIBE Y GARCIA INGENIERIA LTDA.	EJECUCION REDES EN LOS NIVELES I Y II	184
SISTEMAS 2000 CONSULTORES LTDA GESTION EMPRESARIAL E INFORMA	ANTICIPO 30% EJECUCIÓN DE LAS REDES EN LOS NIVELES DE TENSIÓN I Y II	86
CARLOS EDUARDO MARTINEZ SALAZAR	ANTICIPO CTO INTERVENTORIA CTO 029/08 UNION TEMPORAL EL TIGRE	60
CESAR AUGUSTO PIÑEROS RAMIREZ	ANTICIPO CTO 057/07 SUMINISTRO DE CARGADORES RECTIFICADORES DE BATERIAS PARA LAS PLANTAS	25
ASEA BROWN BOVERI LTDA	ANTICIPO 30% CTO AVALUO ACTIVOS ELECTRICOS	23
UNION TEMPORAL ARPRO	ANTICIPO OS 297/07 VIABILIDAD TECNOECONOMICO DE LA REPOTENCIACION DE LA PLANTA	20
GLORIA INES LOPEZ BEDOYA	ANTICIPO OS 298 CONSULTORIA ESPECIALIZADA EN EL DISEÑO	14
POSEIDON TECH S.A.	ANTICIPO PARA SUMINISTRO DE BUJES PARA INSTALAR EN LA SUBESTACION CUBA	12
	PROYECTO SUBESTACIONES PAVAS - NARANJITO	10
	ANTICIPO OS 312 CONSTRUCCION A TODO COSTO DE CUARTO DE MAQUINA	7
	SALDO ANTICIPO OS 177 SERVICIOS DE SOPORTE Y ACTUALIZACION DE SOFTWARE COSTOS ABC	2
	TOTAL	33,761

(4) ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS

Corresponde a las autorretenciones pagadas durante el año 2008 por valor de \$1.085 millones y retenciones practicadas por rendimientos financieros por \$323 millones.

(5) OTROS

El saldo está compuesto por los rendimientos financieros por cobrar causados a diciembre 31 de 2008 de los CDTs por \$635 millones, cuenta por cobrar jubilados \$26 millones, servicio de facturación \$580 millones (Enelar y Dosquebradas Energía y Luz), interventoría \$83 millones, \$1.416 millones recaudo de los últimos dos días de diciembre consignados por Multiservicios el 02 de enero de 2009, \$246 millones del informe del beneficiario por STR consignado por XM en el mes de enero de 2009, \$393 millones correspondiente a dividendos pagados por mayor valor en el 2008, según actas 23 y 24 de la asamblea, donde se presentó un error aritmético, el mayor porcentaje es de la Promotora por \$388 millones y \$3.188 millones cuenta por cobrar al señor Ríos Velilla que se registró en los deudores a largo plazo.



NOTA 7 – INVENTARIOS - MILLONES DE PESOS

A diciembre 31 de 2008 se realizó un inventario físico en todas las plantas y subestaciones de las existencias de materiales, los cuales fueron valorados y mediante acta se realiza la incorporación a la contabilidad por un valor total de \$173 millones de pesos.

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

Las propiedades, planta y equipo y la correspondiente depreciación acumulada al 31 de Diciembre comprendían:

	2008	2007
Maquinaria y equipo	18.371	40.040
Redes, líneas y cables (2)	80.094	36.171
Construcción en curso (1)	15.214	27.997
Edificaciones	15.970	16.095
Terrenos	1.891	1.895
Equipo de cómputo y comunicación	1.703	1.970
Equipo de transporte	492	788
Equipo de oficina, muebles y enseres	452	553
Equipo de Cocina y comedor	13	13
SUBTOTAL	134.200	125.522
Menos: Depreciación acumulada	55.618	52.370
TOTAL	78.582	73.152

La depreciación cargada a resultados del período 2008 es de \$3.749.

(1) CONSTRUCCIONES EN CURSO

A diciembre 31 de 2008 se activaron las construcciones en curso existentes por concepto del contrato de renovación de redes con la empresa Unión Eléctrica por valor de \$14.377 millones de pesos y las obras realizadas en la subestación de Naranjito por valor de \$6.068 millones de pesos.

(2) REDES, LÍNEAS Y CABLES

El incremento de este rubro obedece a la reclasificación de las construcciones en curso por valor total de \$20.445, el excedente corresponde a reclasificación entre las cuentas maquinaria y equipo, Edificaciones y Equipo de computación de todos los bienes que comprenden los activos eléctricos, de acuerdo con el estudio contratado con la firma Sistemas 2000, donde se clasificaron dichos bienes de acuerdo con la metodología exigida por la CREG desagregando los bienes eléctricos por unidades constructivas y líneas por niveles de tensión.



NOTA 9 – OTROS ACTIVOS - MILLONES DE PESOS

Los otros activos al 31 de Diciembre comprendían:

	2008	2007
Cargos diferidos (1)	5.807	3.868
Gastos pagados por anticipado (2)	1.786	147
Valorizaciones (3)	99.122	67.984
Intangibles	92	6
Bienes adquiridos por leasing financiero (equipo de computo)	124	162
TOTAL	106.931	72.167
Menos: Porción no corriente	104.351	71.626
Porción corriente	2.580	541

(1) Los cargos diferidos incluyen principalmente los valores cargados por concepto de normalizaciones con la empresa Unión Eléctrica por \$2.660 millones de pesos, que de acuerdo con concepto técnico por parte de los ingenieros de la empresa será diferido en un periodo de un año a partir de enero de 2009, estudios y proyectos automatización y conducción agua planta Belmonte por \$195 millones.

En los cargos diferidos también se encuentra el alumbrado navideño por \$794 millones que se va amortizar durante el 2009, y los valores pagados por concepto de planes de retiro voluntarios con valor de \$1.766 millones de pesos.

(2) Gastos pagados por anticipado corresponde a seguros por \$304 millones y el convenio de publicidad con Corpereira por \$1.482.

(3) Las valorizaciones al 31 de Diciembre de 2008 corresponden al exceso del valor patrimonial de las acciones sobre el costo neto, y al exceso del valor de avalúos técnicos de propiedad planta y equipo sobre su costo en libros. La Empresa actualizó al 31 de diciembre de 2008 los avalúos técnicos de los activos eléctricos, para lo cual se contrató la firma Sistemas 2000, arrojando como resultado un mayor valor por valorización de \$31.053 millones de pesos. Para los demás activos existentes en la empresa se tiene previsto la contratación de una firma evaluadora, que comenzará a partir del mes de enero de 2009.



NOTA 10 – OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO - MILLONES DE PESOS

Las Operaciones de Crédito Público al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

	2008	2007
Deuda pública interna moneda nacional	20.284	16.184
Intereses deuda pública interna	390	300
Obligaciones Financieras - Nota 11	13.088	147
SUBTOTAL	33.762	16.631
Porción no corriente	18.556	15.193
Porción corriente	15.206	1.438

Los préstamos bancarios se encuentran garantizados con la pignoración de rentas equivalente entre el 120% y el 150% del servicio a la deuda anual. El crédito Banco de Crédito está garantizado con los recursos futuros que reconozca la Comisión de Regulación de Energía y gas por cargos por uso de los activos de las subestaciones Pavas y Naranjito.

ENTIDAD	PROYECTO QUE FINANCIA	No. CREDITO	VALOR (Millones)	TASA REAL
Leasing de Occidente	Arrendamiento Financiero Scanner, copiadora y reloj digital	180-44044	88	DTF+5.5% M.V.
Banco de Crédito - Helm Financial Service	Subestación Pavas - Naranjito	601-4390	5.235	DTF+6.5% T.V.
Banco de Crédito - Helm Financial Service	Subestación Pavas - Naranjito	401-5608	1.880	DTF+6.5% T.V.
Banco de Crédito - Helm Financial Service	Subestación Pavas - Naranjito	601-4621	2.941	DTF+6.5% T.V.
Banco de Crédito - Helm Financial Service	Subestación Pavas - Naranjito	601-4729	3.747	DTF+8.5% T.V.
Banco de Crédito - Helm Financial Service	Subestación Pavas - Naranjito	601-4621	2.604	DTF+6.5% T.V.
Infidir	Adquisición de dos transformadores para la nueva sede	17-1-8-07-068-00	1.500	DTF+4.1% T.V.
Infidir	Reconversión y Automatización de subestaciones de la EEP	17-1-01-08-037-01	437	DTF+4.5% T.V.
Infidir	Reconversión y Automatización de subestaciones de la EEP	17-1-01-08-037-02	1.600	DTF+4.5% T.V.
Municipio - CISA - Convenio 040	Convenio Interadministrativo 040		540	8%
SUBTOTAL			29.372	
Intereses por pagar			390	
Banco de Bogotá		Crédito de Tesorería	13.000	
TOTAL			33.762	

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS - MILLONES DE PESOS

Las obligaciones financieras al 31 de Diciembre de 2008 por valor de \$13.088 millones corresponde al leasing financiero firmado con leasing de occidente para la adquisición de equipo de computo por valor de \$88 millones de pesos y al crédito de tesorería por valor de \$13.000 otorgado por el Banco de Bogotá, para la cancelación del pasivo con Unión Electrica.

**NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR - MILLONES DE PESOS**

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

	2008	2007
Adquisición de bienes y servicios (1)	16.700	29.574
Acreedores (2)	7.044	8.162
Impuestos, tasas y contribuciones	502	42
Retención en la fuente, impuesto de timbre e IVA	7	582
Ministerio de Minas (3)	201	770
Retención impuesto de industria y comercio	0	56
TOTAL	24.454	39.186
Porción Corriente	20.766	13.133
Porción no corriente	3.688	26.053

(1)

DETALLE ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS	2008	2007
Proveedores de energía y complementarios (1.1)	12.098	11.013
Unión Eléctrica (1.2)	2.864	13.057
Otros Proveedores (1.3)	1.738	5.504

- (1.1) Corresponde a las facturas de compra de energía causadas a diciembre 31 de 2008 por los consumos del mes de noviembre por valor de \$6.711 millones de pesos y un estimado de los consumos de energía del mes diciembre que los proveedores facturan en el mes de enero de 2009 por valor de \$5.487 millones de pesos, de los cuales \$5.387 se encuentra registrado como proveedores de energía y \$100 millones están incluidos en el rubro de acreedores (2), este valor estimado para compra de energía es el mismo registrado a diciembre de 2007.
- (1.2) El contrato 006/2005 con la empresa Unión Eléctrica fue liquidado en el mes de diciembre de 2008, con el fin de reducir los costos financieros que generaba según lo estipulado en el mismo, por este motivo se canceló un valor total neto en el 2008 de \$15.571 millones, quedando únicamente como saldo el valor de \$2.864 que se cancelará en el mes de enero de 2009 y de este modo la empresa queda a paz y salvo por todo concepto con este proveedor, el monto cancelado fue financiado con un crédito de tesorería que fue desembolsado el día 28 de diciembre por valor de \$13.000 millones.
- (1.3) Dentro de los proveedores por pagar los valores más significativos son VHZ Ingeniería por \$531 millones, ABB con \$441 millones e Inversiones y Construcciones La Aurora por \$240 millones de pesos.



(2) ACREEDORES

Como partidas relevantes se encuentra registrado un pasivo con el señor Luis Alberto Ríos Velilla, por \$3.688 millones. (Esta cuenta es a largo plazo), impuestos por pagar al Municipio de Pereira por \$1.225 millones que serán cruzados mediante convenio con el servicio de energía y a la DIAN por \$745 millones.

Existen dividendos por pagar a la Promotora por \$215 millones que serán cancelados con la entrega del piso 9 de Torre Central, proceso que se encuentra en legalización de la escritura.

Entre otras las principales cuentas por pagar son:

Multiservicios por \$185 millones por concepto de mandato mes de diciembre de 2008.
Unión Eléctrica por \$141 millones por concepto de acta traslado recaudo diciembre de 2008.

Sintraemsdes por \$109 millones por aporte para la sede recreacional.

Electronics Device Company SA por \$78 millones por concepto de revisiones, interventoría y control de fronteras.

Estrada Mosos & Domínguez Abogados Asociados por \$57 millones por asesoría jurídica

(3) Ministerio de Minas y Energía corresponde al valor que debe ser girado en el mes de enero de 2009 por concepto de balance de subsidios y contribuciones y FOES del cuarto trimestre de 2008.

NOTA 13: OBLIGACIONES LABORALES - MILLONES DE PESOS

Las obligaciones laborales al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

	2008	2007
Cesantías consolidadas	1.621	1.918
Intereses sobre cesantías	84	17
Vacaciones	71	90
Prima vacaciones	148	147
Prima de antigüedad	134	112
Prima de servicios	4	0
TOTAL	2.062	2.284

Las prestaciones sociales se encuentran consolidadas a diciembre 31 de 2008, se observa una disminución con relación al año anterior debido a la reducción del personal por los planes de retiros voluntarios, quedando al cierre del periodo un total de 111 empleados directos con contrato a término indefinido, de los cuales 30 pertenecen a ley 50 y 81 al régimen de cesantías retroactivas, para estas ultimas se provisionaron



intereses sobre cesantías por pagar, debido al cambio de normatividad por la incorporación del capital privado, por este motivo el incremento en dicho rubro.

NOTA 14 – PASIVOS ESTIMADOS - MILLONES DE PESOS

Comprenden la provisión para pensiones de jubilación (cálculo actuarial) y la provisión para contingencia (demandas en contra de la empresa)

	2008	2007
Pensiones de jubilación (1)	19.425	18.903
Provisión para contingencias (2)	1.699	1.228
Provisión para impuesto de renta (3)	571	0
TOTAL	21.695	20.131
Porción Corriente	571	0
Porción no corriente	21.124	20.131

(1) PENSIONES DE JUBILACIÓN - MILLONES DE PESOS

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

Cálculo actuarial	2008	2007
Saldo al inicio del año	26.405	25.674
(Disminución) aumento por efectos del nuevo cálculo	854	731
Saldo al final del año	27.259	26.405
Pensiones de jubilación por amortizar (Saldo al inicio del año)	7.502	7.240
(Disminución) aumento por efectos del nuevo cálculo	854	731
Amortización del año	(522)	(469)
Saldo al final del año	7.834	7.502
Pasivo neto	19.425	18.903

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en el cálculo actuarial preparado al 31 de diciembre de 2008:

	2008
Número de personas	344
Tasa de interés técnico	4,80%
Porcentaje amortizado	71,26

El cargo a los resultados por concepto de amortización de pensiones de jubilación ascendió a \$522 millones.



El cálculo actuarial hasta el año 2000 se venia 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 2008 tenía constituido un patrimonio autónomo por \$7.300 millones de pesos.

(2) PROVISION CONTINGENCIAS

Al cierre de diciembre de 2008 se analizaron cada una de las demandas que posee la empresa por un valor total de \$11.929 millones y se determinó de acuerdo con el concepto jurídico una provisión para las demandas que tienen una probabilidad de pérdida superior al 50%, cuyo valor asciende a \$1.699 millones de pesos. Se revela el valor de las restantes en cuentas de orden.

(3) PROVISION IMPUESTO DE RENTA

De acuerdo con la proyección estimada y acorde con las disposiciones legales vigentes, la empresa arroja como resultado un impuesto de renta por el año 2008 por valor de \$571 millones de pesos, el cual será declarado en el año 2009, 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.

Anteriormente la empresa no ha cancelado dicho impuesto debido a la exención que existía para este tipo de empresas de servicios públicos, (Parágrafo 4° del artículo 211 del E.T.), a partir del año 2004, las rentas pasaron a ser gravadas en un 100% con el artículo 5° de la ley 863 de 2003, sin embargo la empresa presentó unas pérdidas fiscales muy altas en el año 2002 y 2003, que han sido compensadas a través de estos años, generando un valor de impuesto a pagar igual a cero.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS - MILLONES DE PESOS

Los otros pasivos al 31 de Diciembre comprendían lo siguiente:

	2008	2007
Recaudos a favor de terceros	611	673

Corresponde a convenios para construcción de redes barrios subnormales \$296 millones Municipio de Pereira, convenio para construcción de redes \$21 millones con Megabus y recaudo por trasladar de Unión Eléctrica \$177 millones.

**NOTA 16 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS - MILLONES DE PESOS****CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Empresa a diciembre de 2008 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, en el mes de agosto de 2008 fue incorporado por parte de la Empresa Enertolima Inversiones SA ESP, un valor de \$181.000.002.448, como aportes al capital de la Empresa, desagregados así:

\$45.002.135.600 por concepto de 4.500.213.560 acciones adquiridas
 \$135.997.866.848 por concepto de prima en colocación de acciones

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

ACCIONISTA	Número de acciones	% participación
Instituto de fomento y Promoción del Drrollo Económico y Social de Pereira - La Promotora	4.560.230.518	49,6535%
Enertolima Inversiones SA ESP	4.500.213.560	49,0000%
Instituto de Cultura y Fomento Turismo de Pereira	30.916.439	0,3366%
Municipio de Pereira	30.916.654	0,3367%
Instituto Municipal de Transito y Transporte	30.915.481	0,3366%
Junta Admón. Aeropuerto Matecaña	30.916.654	0,3366%
Total	9.184.109.306	100,0000%

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 2008 su valor asciende a \$895.486.276.



RESERVA PARA REHABILITACIÓN, EXTENSIÓN Y REPOSICIÓN DE LOS SISTEMAS

A diciembre 31 de 2008 se tiene un valor de \$13.408 millones de pesos como reserva que fueron apropiadas para la rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas con el propósito de tener derecho a la exención temporal de las rentas provenientes de la prestación de servicios públicos de energía y sus actividades complementarias, según lo estipulado en el artículo 211 parágrafo 4° del E.T., posteriormente ésta norma fue modificada con el artículo 5° de la ley 863 de 2003, donde se grava el 100% de las rentas.

De acuerdo con lo anterior y al ya no existir el beneficio tributario, la empresa es totalmente autónoma de disponer del valor existente a la fecha en dichas reservas.

RESULTADO DEL EJERCICIO

A diciembre 31 de 2008 la empresa presenta un excedente de \$4.587 millones de pesos.

**NOTA 17 – CUENTAS DE ORDEN – MILLONES DE PESOS**

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

DEUDORAS	2008	2007
Bienes entregados en garantía	7.910	7.910
Deudoras Fiscales (1)	14.412	21.620
Bienes recibidos por contratos de leasing operativo (2)	6.148	5.699
Bienes entregados en custodia (3)	57.985	0
Activos totalmente depreciados, agot. , amortizados	2.511	2.511
TOTAL	88.966	37.740

(1) Corresponde a las pérdidas fiscales ajustadas por inflación pendientes por ser compensadas en el impuesto de renta.

(2) Incluyen los contratos de leasing operativo (arrendamiento financiero) como son:

ENTIDAD	PROYECTO QUE FINANCIA	No. CREDITO	VALOR (Millones)	TASA REAL
Leasing de Occidente	Arndto Financiero oficina Torre Central	180-44969	4.431	DTF+5,5% M.V.
Leasing de Occidente	Arndto Financiero Software	180-44254	40	DTF+5,5% M.V.
Leasing de Occidente	Arndto Financiero Software	180-46390	152	DTF+5,5% M.V.
Leasing Bancolombia	Suministro transformadores de potencia	61757	1.524	DTF+6,5% M.V.
TOTAL			6.148	

(3) Representa el valor de los CDT'S constituidos a diciembre 31 de 2008 que se encuentran los títulos bajo la custodia de los siguientes bancos:

BANCO	VALOR
GNB SUDAMERIS	41.632
LEASING DE OCCIDENTE	1.353
SERFINANZAS	15.000
TOTAL	57.985

ACREEDORAS	2008	2007
Litigios y demandas (1)	10.230	9.329
Otras responsabilidades contingentes (2)	23.964	954
Contratos de leasing operativo	6.148	5.699
TOTAL	40.342	15.982



(1) Litigios y demandas se relacionan a continuación:

DEMANDANTE	DESCRIPCION	VALOR ESTIMADO (SMMLV)	VALOR EN PESOS	PROVISIO N	CUENTAS DE ORDEN	
María de los Angeles Vélez Ocampo y Otros.	Quemaduras por electrocución con redes de energía.	645	298		298	Administrativo
Consultel Ltda.	Que se declare el incumplimiento del contrato 18-00 y la nulidad de resoluciones que liquiden lo liquidaron.	1.247	576		576	Administrativo
Juan Manuel Mejía y Otros	Muerte del Señor Carlos Alberto Mejía Ortiz, por electrocución.	924	427		427	Administrativo
Luz Marina Restrepo García.	Reconocimiento de Pensión Convencional.	5.43	3	3		Laboral
Henry Cuartas Murillo	Reconocimiento de Prestaciones Sociales.	43.336	20		20	Laboral
Héctor Marino Jaramillo	Reparación Directa	1.037	479		479	Administrativo
Margarita Arbeláez A. Y Otros.	Reparación Directa.	1.094	505		505	Administrativo
C.I Ingeniería Telecomunicaciones Ltda.	Contractual.	1.516	700	700		Civil
Oscar de Jesús Velásquez.	Reparación Directa.	300	157	157		Administrativo
Jorge Hernán Grajales G	Solicita pago de perjuicios morales y materiales.	311.42	144	144		Laboral
Luis Emilio Herrera Rodríguez.	Reintegro.	150	70	70		Laboral
Liberty Seguros S.A.	Ordinario de menor cuantía - Repite.	21.23	10		10	Civil
Gustavo Duque Maya	Solicita Indemnización.	900	415		415	Civil
Sergio Martínez López.	Contrato que afecta usuarios (Cootraprof)	150	69	69		Acción Popular
Luis Fernando Padilla	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
Gloria Elena Tafurth Cataño.	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
Wilson Duque Higueta.	Nivelación Salarial.	50.92	24	24		Laboral
Oscar de Jesús Hernández.	Pensión de Jubilación.	200	92	92		Laboral
José A. Valencia G.	Nivelación Salarial	44.06	20	20		Laboral
Carlos Eduardo Sánchez Correa.	Nivelación Salarial	43.77	20	20		Laboral
Didier de Jesús Londoño.	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
José Jair Valencia Correa.	Pensión de Jubilación.	1316	608		608	Laboral
Francisco Javier Tabares Arango.	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
Edelmira Calvo de O	Reparación Directa	5.233	2.415		2.415	Administrativo
William Pino Ríos.	Nivelación Salarial	44.06	20	20		Laboral
Juan de Dios Gómez Arias.	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
Silvia Janeth Hincapié	Acción de Reparación Directa	500	231		231	Administrativo
Víctor Hugo Hernández.	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
Ruben Dario Betancourth	Nivelación Salarial.	44.06	20	20		Laboral
CHEC			4.247		4.247	CREG
			11.691	1.462	10.230	
	Costas procesales			238		
	TOTALES		11.691	1.699	10.230	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

Areva TYD SA por \$335 millones, factura no reconocida por la administración por encontrarse en discusión en juzgado.

Garantías bancarias para el cumplimiento de compra de energía por un valor total de \$22.675 millones, así: Banco de Occidente \$2.410 millones, Banco Colpatría \$5.405 millones y Banco Sudameris \$14.860 millones.

Intereses estimados por la cuenta por pagar al señor Alberto Ríos Velilla por valor de \$954 millones.

NOTA 18 – INGRESOS OPERACIONALES NETOS – MILLONES DE PESOS

Los ingresos al 31 de Diciembre fueron como sigue:

INGRESOS OPERACIONALES	2008	2007	VARIACION
Consumo mercado regulado	93.791	80.996	12.795
Consumo mercado no regulado	6.716	5.533	1.183
Uso de líneas y redes	5.606	5.144	462
Venta en bolsa	367	318	49
Otros servicios de energía	535	375	160
TOTAL	107.015	92.366	14.649

Se ha presentado un incremento de los ingresos operacionales de \$14.649 millones de pesos, debido al incremento de un año a otro de las tarifas por factores como la inflación, nueva metodología tarifaria, incremento de usuarios, entre otros.

NOTA 19 – COSTOS DE OPERACIÓN – MILLONES DE PESOS

Los costos de operación al 31 de Diciembre comprendían:

COSTOS DE VENTA DE SERVICIOS	2008	2007	VARIACION
Servicios personales	5.665	5.672	(7)
Generales	1.053	784	269
Arrendamientos	804	808	(4)
Contribuciones y regalías	2	46	(43)
Consumo de insumos directos	10	0	10
Mantenimiento y reparación	270	389	(118)
Honorarios	78	0	78
Servicios públicos	92	115	(23)
Otros costos de operación y mantenimiento	988	1.200	(212)



Seguros	644	591	53
Impuestos	2.692	2.421	270
Ordenes y contratos por otros servicios	3.764	3.359	405
Depreciación	3.246	3.076	169
COSTOS DE LA ENERGIA Y COMPLEMENTARIOS	73.439	65.146	8.293
Compra de energía en bloque	46.032	41.527	4.505
Compra de energía en bolsa	2.951	3.324	(373)
Uso de redes	23.080	19.021	4.059
Costo de conexión	1.128	970	158
Otros – SIC – CND	248	304	(56)
TOTAL	92.747	83.607	9.140

Dentro de los costos de ventas el rubro mas representativo es la compra de energía y complementarios que representa un 67.6% del total de los ingresos operacionales, la nueva administración busca fortalecer la estructura de costos para lo cual finaliza a diciembre 31 de 2008 con un prepagado de la compra de energía para los consumos del año 2009 obteniendo de este modo un precio mucho mas económico.

Los demás rubros han tenido un comportamiento sostenido en el tiempo, con una variación total por debajo del IPC.

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN – MILLONES DE PESOS

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

GASTOS ADMINISTRATIVOS	2008	2007	VARIACION
Gastos de personal	1.487	1.442	45
Contribuciones imputadas (1)	3.489	3.043	446
Contribuciones efectivas (2)	746	630	116
Aportes sobre la nómina (3)	45	44	1
Generales (4)	3.638	2.969	669
Impuestos, contribuciones y tasas (5)	1.406	484	922
Depreciaciones	504	415	89
Provisión para inversiones	0	1	(1)
Provisión para cartera	779	0	779
Provisión para contingencias	1.030	914	116
Provisión impuesto de renta	571	0	571
TOTAL	13.695	9.942	3.753



- (1) Las contribuciones imputadas corresponde principalmente a las mesadas que cancelan 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.
- (5) Los impuestos, contribuciones y tasas presentan un incremento de \$922 millones, afectados principalmente en el 2008 por el 4 por mil generado por los movimientos del dinero de la capitalización con una variación frente al año anterior de \$680 millones y la retención en la fuente asumida de los planes de retiro voluntario por \$152 millones,
- (6) En los rubros de provisiones de cartera y pasivos contingentes se observa el impacto sobre el estado de resultados del periodo, según políticas explicadas en las notas 6 y 14.

NOTA 21 – INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES – MILLONES DE PESOS

Los ingresos (gastos) no operacionales al 31 de Diciembre comprendían los ingresos 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	2008	2007	VARIACION
Financieros (1)	6.389	1.262	5.127
Arrendamientos	395	283	112
Recuperaciones (2)	435	1.094	(659)
Venta de pliegos	5	141	(137)
Servicios de facturación	653	502	151
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	91	737	(646)
Indemnización cías de seguros	63	7	56
Otros ingresos extraordinarios	776	1.235	(459)
TOTAL	8.807	5.261	3.546

- (1) Corresponde a los ingresos por rendimientos de las inversiones temporales como CDT'S, cuentas de ahorro y fondos especiales, en el 2008 se incrementó este rubro debido a la existencia del efectivo ingresado por la capitalización desde el mes de agosto a diciembre 31 de 2008 estos ingresos ascendieron a \$5.550 millones de

Tau

Juan
32



pesos, el excedente por 790 millones corresponde a los recargos por mora que se cobran a los usuarios.

- (2) El valor de este rubro se debe principalmente a la recuperaciones de provisiones que se registran en un determinado momento y posteriormente son recalculadas, como es el caso de la provisión de cartera que en el año 2007 arrojó un menor valor generando una recuperación por \$651 millones, mientras que en el 2008 el valor obedece a la valorización de las acciones que tiene la empresa en Empresa Capitalizadora del Tolima.

OTROS GASTOS	2008	2007	VARIACION
Intereses (1)	3.328	1.399	1.929
Comisiones (2)	777	555	222
Gastos financieros	13	37	(24)
Sentencias judiciales y conciliaciones	132	2	130
Ajustes ejercicios anteriores	449	1.344	(895)
Otros	94	156	(62)
TOTAL	4.793	3.493	1.300

- (1) Los intereses presentan un incremento de \$1.929 millones variación originada por el nivel de endeudamiento en el que se encontraba la empresa antes de la capitalización.
- (2) Las comisiones también presentan un incremento y corresponde a comisiones de garantías bancarias para la compra de energía, debido a la falta de liquidez que tuvo la empresa durante el primer semestre de 2008.

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

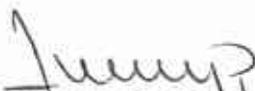
Las disposiciones fiscales aplicables a la Empresa estipulan que:

- La tarifa de impuestos es del 33% sobre la renta gravable.
- La renta líquida proveniente de la prestación de servicios públicos domiciliarios, correspondiente a transmisión o distribución domiciliaria de energía eléctrica, están exentas temporalmente del impuesto sobre la renta, sobre las utilidades que se capitalicen o que se apropien como reservas para la rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas.
- 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.



- d) Las sociedades prestadoras de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva aplicable a otras compañías en Colombia.
- e) Al 31 de diciembre de 2008 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>
2002	\$4,237	No compensables 2011
2003	\$10,175	
	<u>\$14,412</u>	


LUCENY PÁRRA LOAIZA
 Contadora
 T.P. 128782-T