

ESTADOS FINANCIEROS

Traselca S.A. E.S.P.

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
con Informe del Revisor Fiscal

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Transelca S.A. E.S.P.

He auditado los estados financieros adjuntos de Transelca S.A. E.S.P., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, prescritos por la Contaduría General de la Nación y las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Transelca S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, prescritos por la Contaduría General de la Nación y las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, aplicados uniformemente.

Además, fundamentado en el alcance de mis auditorías, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Barranquilla, Colombia
5 de febrero de 2013

Transelca S.A. E.S.P.

Balances Generales

	31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Activos		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	\$ 48,285,851	\$ 31,548,840
Deudores, neto <i>(Nota 5)</i>	41,285,287	43,211,975
Vinculados económicos <i>(Nota 6)</i>	35,667,781	46,918,662
Gastos pagados por anticipado	1,187,114	1,372,117
Total activos corrientes	126,426,033	123,051,594
Inventarios, neto	5,099,958	4,300,192
Deudores a largo plazo <i>(Nota 5)</i>	5,002,332	6,384,923
Vinculados económicos <i>(Nota 6)</i>	215,078,365	223,098,185
Propiedades, planta y equipo, neto <i>(Nota 7)</i>	315,608,549	273,292,228
Inversiones permanentes, neto <i>(Nota 8)</i>	173,841,572	177,962,087
Otros activos <i>(Nota 9)</i>	21,942,067	20,864,013
Valorizaciones <i>(Nota 10)</i>	449,920,190	449,917,578
Total activos	\$ 1,312,919,066	\$ 1,278,870,800
Pasivos y patrimonio		
Pasivos		
Pasivo corriente		
Bonos de deuda pública <i>(Nota 15)</i>	\$ –	\$ 97,000,000
Impuestos, gravámenes y tasas <i>(Nota 21)</i>	19,174,239	18,010,979
Cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i>	26,159,303	21,927,009
Obligaciones laborales <i>(Nota 12)</i>	9,775,443	9,741,566
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 13)</i>	14,999,567	14,700,921
Total pasivo corriente	70,108,552	161,380,475
Pasivo a largo plazo		
Obligaciones financieras <i>(Nota 14)</i>	120,000,000	–
Bonos y títulos de deuda <i>(Nota 15)</i>	230,000,000	230,000,000
Impuesto al patrimonio	5,082,490	10,164,980
Ingresos recibidos por anticipado	3,193,648	3,384,966
Obligaciones laborales <i>(Nota 12)</i>	58,938,405	58,925,123
Pasivos estimados y provisiones <i>(Nota 13)</i>	53,064,255	52,367,325
Impuesto diferido <i>(Nota 21)</i>	6,249,526	3,243,253
Total pasivos	546,636,876	519,466,122

Transelca S.A. E.S.P.

Balances Generales (continuación)

	31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Patrimonio <i>(Nota 16)</i>		
Capital social	180,973,936	180,973,936
Reserva legal	38,768,527	33,120,411
Reserva por disposiciones fiscales <i>(Nota 21)</i>	3,308,326	3,933,698
Revalorización del patrimonio	21,013,884	21,013,884
Resultados de ejercicios anteriores	(8,188,125)	(8,188,125)
Superávit por valorización <i>(Nota 10)</i>	449,920,190	449,917,578
Superávit por método de participación	5,652,626	22,152,134
Resultados del ejercicio	74,832,826	56,481,162
Total patrimonio	766,282,190	759,404,678
Total pasivos y patrimonio	\$ 1,312,919,066	\$ 1,278,870,800
Cuentas de orden <i>(Nota 17)</i>	\$ 781,223,532	\$ 740,234,433

Véanse las notas adjuntas.

Guido A. Nule Amín
Representante Legal

Natividad Vecchio G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 30061-T

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2013)

Transelca S.A. E.S.P.

Estados de Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos operacionales		
Servicios de transmisión de energía	\$ 123,112,338	\$ 118,503,669
Cargos por conexión a la red	73,003,327	66,793,234
Servicios de despacho y coordinación de la red	183,485	177,665
Otros	3,644,967	3,613,271
Ingresos operacionales	199,944,117	189,087,839
Costos y gastos de operación:		
Costos de operación <i>(Nota 18)</i>	77,497,833	75,200,389
Gastos de administración <i>(Nota 19)</i>	23,730,865	21,496,833
	101,228,698	96,697,222
Utilidad operacional	98,715,419	92,390,617
Ingresos (gastos) no operacionales:		
Ingresos por la aplicación del método de participación <i>(Nota 8)</i>	22,120,915	20,877,749
Ingresos financieros	2,171,488	1,143,579
Gastos financieros intereses	(29,230,916)	(29,579,645)
Otros ingresos (gastos) neto <i>(Nota 20)</i>	3,717,471	(8,598,212)
Utilidad antes de impuesto de renta	97,494,377	76,234,088
Impuesto de renta del exterior	(650,745)	-
Impuesto sobre la renta corriente <i>(Nota 21)</i>	(19,174,239)	(18,010,979)
Impuesto sobre la renta diferido <i>(Nota 21)</i>	(2,836,567)	(1,741,947)
Utilidad neta del año	\$ 74,832,826	\$ 56,481,162
Utilidad neta por acción	\$ 41.35	\$ 31.21

Véanse las notas adjuntas.

Guido A. Nule Amín
Representante Legal

Natividad Vecchio G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 30061-T

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2013)

Traselca S.A. E.S.P.

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Disposiciones Fiscales	Revalorización del Patrimonio	Resultados de Ejercicios Anteriores	Superávit por Valorizaciones	Superávit por Método de Participación	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 180,973,936	\$ 28,932,236	\$ 5,100,525	\$ 41,343,844	\$ 33,693,628	\$ 424,523,391	\$ 18,557,496	\$ -	\$ 733,125,056
Apropiación reserva legal	-	4,188,175	-	-	(4,188,175)	-	-	-	-
Liberación de reservas por disposiciones fiscales	-	-	(1,166,827)	-	1,166,827	-	-	-	-
Impuesto al patrimonio	-	-	-	(20,329,960)	-	-	-	-	(20,329,960)
Aumento en valorizaciones	-	-	-	-	-	25,394,187	3,594,638	-	28,988,825
Pago de dividendos	-	-	-	-	(38,860,405)	-	-	-	(38,860,405)
Ganancia neta del período	-	-	-	-	-	-	-	56,481,162	56,481,162
Saldo al 31 de diciembre de 2011	180,973,936	33,120,411	3,933,698	21,013,884	(8,188,125)	449,917,578	22,152,134	56,481,162	759,404,678
Traslados	-	-	-	-	56,481,162	-	-	(56,481,162)	-
Apropiación reserva legal	-	5,648,116	-	-	(5,648,116)	-	-	-	-
Liberación de reservas por disposiciones fiscales	-	-	(625,372)	-	625,372	-	-	-	-
Aumento en valorizaciones	-	-	-	-	-	2,612	(16,499,508)	-	(16,496,896)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(51,458,418)	-	-	-	(51,458,418)
Ganancia neta del período	-	-	-	-	-	-	-	74,832,826	74,832,826
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 180,973,936	\$ 38,768,527	\$ 3,308,326	\$ 21,013,884	\$ (8,188,125)	\$ 449,920,190	\$ 5,652,626	\$ 74,832,826	\$ 766,282,190

Véanse las notas adjuntas.

Guido A. Nule Amín
Representante Legal

Natividad Vecchio G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 30061-T

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2013)

Transelca S.A. E.S.P.

Estados de Cambios en la Situación Financiera

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Recursos financieros provistos por:		
Ganancia neta del año	\$ 74,832,826	\$ 56,481,162
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	18,505,437	21,296,934
Amortización	195,933	465,897
Impuesto diferido	2,836,567	1,741,947
(Recuperación) provisiones para inversiones	(446)	476
Provisiones para deudores	-	42,443
Pérdida en venta y retiro de bienes	188,723	493,487
Método de participación	(16,913,760)	(16,650,902)
Capital de trabajo provisto por las operaciones	79,645,280	63,871,444
Dividendos recibidos en efectivo de compañías subordinadas	4,535,213	4,519,442
Aumento deudores a largo plazo	1,382,591	39,126,848
Aumento en obligaciones laborales	13,282	511,592
Disminución cuentas por cobrar vinculados económicos	8,019,820	-
(Disminución) aumento de ingresos recibidos por anticipado	(191,318)	580,824
Aumento del impuesto al patrimonio	-	10,164,980
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	-	60,000
Aumento en obligaciones financieras	120,000,000	-
Aumento en pasivos estimados	696,930	7,216,540
Total de los recursos financieros provistos	\$ 214,101,798	\$ 126,051,670
Recursos financieros utilizados en:		
Aumento de inventario	\$ (799,766)	\$ (450,699)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(61,467,592)	(20,637,335)
Disminución de obligaciones financieras	-	(9,640,000)
Aumento en licencias y servidumbres	(647,170)	(1,495,672)
Disminución impuesto al patrimonio	-	(20,329,960)
Dividendos pagados	(51,458,418)	(38,860,405)
Pago del impuesto al patrimonio	(5,082,490)	-
Total de los recursos financieros utilizados	(119,455,436)	(91,414,071)
Aumento en el capital de trabajo	\$ 94,646,362	\$ 34,637,599
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,737,011	\$ (10,626,726)
Deudores	(1,926,688)	52,821,972
Vinculados económicos	(11,250,881)	-
Gastos pagados por anticipado	(185,003)	65,729
Obligaciones financieras	97,000,000	(25,806,167)
Cuentas por pagar	(4,232,294)	24,788,984
Impuestos, gravámenes y tasas	(1,163,260)	(11,163,762)
Obligaciones laborales	(33,877)	(1,000,073)
Pasivos estimados y provisiones	(298,646)	5,557,642
Aumento en el capital de trabajo	\$ 94,646,362	\$ 34,637,599

Véanse las notas adjuntas.

Guido A. Nule Amín
Representante Legal

Natividad Vecchio G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 30061-T

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2013)

Transelca S.A. E.S.P.

Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Actividades operacionales		
Ganancia neta del año	\$ 74,832,826	\$ 56,481,162
Conciliación entre la ganancia neta del año y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	18,505,437	21,296,934
Amortización	195,933	465,897
Provisión para deudores	-	42,443
(Recuperación) provisiones para inversiones	(446)	476
Método de participación	(16,913,760)	(16,650,902)
Impuesto diferido	2,836,567	1,741,947
Pérdida en venta y retiro de bienes	188,723	493,487
Cambios netos en activos y pasivos:		
Deudores	22,579,980	(13,695,124)
Inventarios	(799,766)	(450,699)
Gastos pagados por anticipado	185,003	(65,729)
Cuentas por pagar	4,232,294	(24,788,984)
Impuestos, gravámenes y tasas	1,163,260	21,328,742
Obligaciones laborales	47,159	1,511,665
Pasivos estimados y provisiones	995,576	1,658,898
Ingresos recibidos por anticipado	(191,318)	580,824
Impuesto al patrimonio	(5,082,490)	(20,329,960)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	102,774,978	29,621,077
Actividades de inversión		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	-	60,000
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(61,467,592)	(20,637,335)
Aumento en licencias y servidumbres	(647,170)	(1,495,672)
Dividendos recibidos	4,535,213	4,519,442
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(57,579,549)	(17,553,565)
Actividades de financiación		
Emisión de bonos	-	180,000,000
Pago emisión anterior	(97,000,000)	(50,000,000)
Aumento (disminución) obligaciones financieras	120,000,000	(113,833,833)
Dividendos pagados	(51,458,418)	(38,860,405)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	(28,458,418)	(22,694,238)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	16,737,011	(10,626,726)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del período	31,548,840	42,175,566
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 48,285,851	\$ 31,548,840

Véanse las notas adjuntas.

Guido A. Nule Amín
Representante Legal

Natividad Vecchio G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 30061-T

David Eduardo Maldonado Pérez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 150944-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 5 de febrero de 2013)

Transelca S.A. E.S.P.

Certificación de los Estados Financieros (continuación)