

Estados Financieros

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**

Semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015  
con Informe del Revisor Fiscal

## AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.

### Estados Financieros

Semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

### Índice

<b>Informe del Revisor Fiscal</b> .....	4
Estados de Situación Financiera .....	6
Estados de Resultados .....	7
Estados de resultados integrales .....	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	9
Estados de Flujo de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros.....	11
NOTA 1 – Información corporativa.....	11
NOTA 2 – Bases de Presentación de los Estados Financieros.....	11
2.1 – Normas Contables Profesionales Aplicadas.....	11
2.2 – Bases de preparación y período .....	12
2.3 – Resumen de las políticas contables significativas .....	12
2.3.1 – Transacciones en moneda extranjera.....	12
2.3.2 – Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos .....	13
2.3.3 – Propiedades, Planta y Equipo.....	13
2.3.4 – Activos Intangibles .....	15
2.3.5 – Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros .....	15
2.3.6 – Instrumentos Financieros.....	15
2.3.7 – Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura .....	19
2.3.8 – Inventarios.....	19
2.3.9 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar .....	19
2.3.10 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	20
2.3.11 – Capital Emitido .....	20
2.3.12 – Acreedores Comerciales.....	20
2.3.13 – Préstamos que Devengan Intereses y que no Generan Intereses.....	20
2.3.14 – Impuestos.....	20
2.3.14.1 – Impuesto sobre la renta .....	20
2.3.14.1.1 – Impuesto sobre la renta corriente .....	20
2.3.14.2 – Impuesto a la riqueza.....	22
2.3.15 – Beneficios a los empleados .....	22
2.3.16 – Provisiones.....	23
2.3.17 – Reconocimiento de Ingresos .....	24
2.3.17.1 – Ingresos por Venta de Servicios .....	24
2.3.17.2 – Ingresos Diferidos .....	24
2.3.18 – Arrendamientos.....	24
2.3.20 – Medio Ambiente .....	26
NOTA 3 – Gestión del Riesgo Financiero.....	26
3.1 - Política de Gestión de Riesgos.....	26
3.2 - Factores de Riesgo.....	26
NOTA 4 – Normas de contabilidad y de información financiera (NCIF) aceptadas en Colombia emitidas aún no vigentes .....	28
NOTA 5 – Segmentos Operativos.....	33
NOTA 6 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo .....	34
NOTA 7 – Otros Activos Financieros .....	34
NOTA 8 – Instrumentos Financieros.....	35

8.1 – Instrumentos financieros por categoría.....	35
8.2 – Valoración de Instrumentos derivados.....	36
8.3 – Calidad Crediticia de Activos Financieros.....	37
8.4 – Instrumentos Derivados .....	37
NOTA 9 – Otros Activos no Financieros .....	38
NOTA 10 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	39
NOTA 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	40
11.1 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas .....	40
11.2 – Directorio y Alta Administración .....	41
NOTA 12 – Inventarios.....	41
NOTA 13 – Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes.....	42
NOTA 14 – Activos Intangibles .....	42
NOTA 15 – Propiedades, Planta y Equipo.....	43
NOTA 16 – Impuesto de Renta Corriente y Diferido.....	45
16.1 - Impuesto de renta corriente .....	46
16.2 - Impuesto diferido .....	47
NOTA 17 – Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	48
NOTA 18 – Provisiones.....	49
NOTA 19 – Obligaciones por Beneficios Post-Empleo.....	49
NOTA 20 – Otros Pasivos no Financieros .....	50
NOTA 21 – Patrimonio Neto .....	50
NOTA 22 – Ingresos por Actividades Ordinarias .....	52
NOTA 23 – Costo de Ventas.....	52
NOTA 24 – Resultado Financiero .....	52
NOTA 25 – Contingencias, Juicios y Compromisos .....	52
NOTA 26 – Medio Ambiente .....	53
NOTA 27 – Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa .....	54
NOTA 28 – Aprobación de los Estados Financieros.....	54
Certificación de los estados financieros.....	55



Building a better  
working world

## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de  
AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.

He auditado los estados financieros adjuntos de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres 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 las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de 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 mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mis auditorías 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 de auditoría 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 las políticas contables adoptadas 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, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los semestres terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, aplicados uniformemente.

Ernst & Young Audit S.A.S  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98-07  
Tercer Piso  
Tel: +57 1 484 70 00  
Fax: +57 1 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S  
Medellín - Antioquia  
Calle 7 Sur No. 42 - 70  
Edificio Forum II, Of. 616  
Tel: +57 4 369 84 00  
Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 67  
Edificio Siglo XXI, Of. 502 | 503  
Tel: +57 2 485 62 80  
Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E de las Américas II, Of. 311  
Tel: +57 5 385 22 01  
Fax: +57 5 369 05 80



**Building a better  
working world**

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada 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, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.



Ingrid Rodríguez Godoy  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 128571-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia  
2 de marzo de 2016

**AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.**  
**Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015**

(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	95,517,438	23,908,557
Otros activos financieros corrientes	7	104,371,745	17,903,524
Otros activos no financieros, corrientes	9	1,272,879	4,643,740
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	243,450,784	135,988,629
Inventarios	12	3,900,244	3,979,769
Activos por impuestos corrientes	13	—	17,079,979
<b>Total activos corrientes</b>		<b>448,513,090</b>	<b>203,504,198</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	7	2,789,425	1,855,090
Derechos por cobrar no corrientes	10	8,649,055	388,277
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	1,913,289	1,562,236
Propiedades, planta y equipo	15	1,347,387,833	1,339,341,388
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,360,739,602</b>	<b>1,343,146,991</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,809,252,692</b>	<b>1,546,651,189</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	8	18,984	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	8 – 17	32,187,114	20,205,314
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8 – 11	2,530,517	1,006,714
Otras provisiones, corrientes	18	1,496,037	4,008,627
Pasivos por impuestos, corrientes	13	142,676,502	—
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	19	1,757,072	853,973
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	9,328,228	7,345,167
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>189,994,454</b>	<b>33,419,795</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	8	162,471,410	153,532,456
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8 – 11	251,957,600	206,808,800
Otras provisiones no corrientes	18	1,910	258,322
Pasivos por impuestos diferidos	16	187,052,475	188,662,983
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	19	12,879,042	14,894,002
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>614,362,437</b>	<b>564,156,563</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>804,356,891</b>	<b>597,576,358</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido		233,736,959	233,736,959
Ganancias acumuladas		341,867,291	287,877,075
Primas de emisión de acciones		21,261,889	21,261,889
Otras reservas		408,029,662	406,198,908
<b>Total patrimonio neto</b>	21	<b>1,004,895,801</b>	<b>949,074,831</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1,809,252,692</b>	<b>1,546,651,189</b>

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Federico Echavarría R.  
Representante Legal

Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T

Ingrid Rodríguez G.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 128571-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2016)

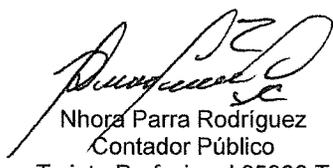
**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**
**Estados de Resultados por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015**
*(En miles de pesos)*

	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos de actividades ordinarias	22	1,014,831,410	553,312,042
Costo de ventas	23	<b>(535,223,034)</b>	<b>(351,466,384)</b>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>479,608,376</b>	<b>201,845,658</b>
Otros ingresos, por función		152,149	462,086
Gasto de administración		<b>(7,977,275)</b>	<b>(9,778,156)</b>
Otros ingresos y egresos		<b>(240,958)</b>	298,107
Ingresos financieros	24	1,650,972	2,448,134
Costos financieros	24	<b>(13,051,707)</b>	<b>(7,089,543)</b>
Pérdidas de cambio	24	<b>(1,529,167)</b>	<b>(2,587,425)</b>
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>458,612,390</b>	<b>185,598,861</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	16	<b>(176,866,759)</b>	<b>(74,184,238)</b>
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>281,745,631</b>	<b>111,414,623</b>

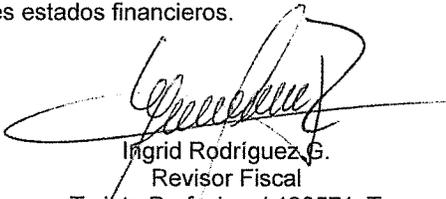
Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.  
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T



Ingrid Rodríguez G.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 128571-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2016)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**

**Estados de resultados integrales por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015**

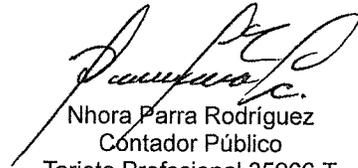
(En miles de pesos)

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>281,745,631</b>	<b>111,414,623</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>		
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	1,762,013	—
<b>Otro resultado integral</b>	<b>1,762,013</b>	<b>—</b>
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(599,085)	—
<b>Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(599,085)</b>	<b>—</b>
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>282,908,559</b>	<b>111,414,623</b>

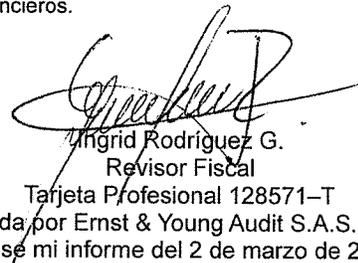
Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.  
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T



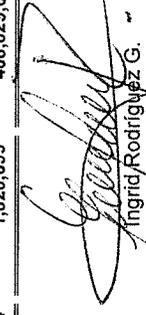
Ingrid Rodríguez G.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 128571-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2016)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**  
**Estados de cambios en el patrimonio neto por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015**  
*(En miles de pesos)*

	Reservas							Patrimonio total		
	Capital emitido	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva por depreciación diferida	Reserva para reposición del sistema	Reserva de fusión	Otras reservas		Total reservas	Ganancias acumuladas
<b>Saldo Inicial al 1 enero 2015</b>	233,736,959	21,261,889	116,868,480	282,183,061	2,546,490	739,704	344,588	402,682,323	238,724,988	896,406,159
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	111,414,623	111,414,623
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	134,049	134,049	—	134,049
Apropiación de reservas	—	—	—	4,889,558	—	—	—	4,889,558	(4,889,558)	—
Liberación de reservas	—	—	—	(1,507,022)	—	—	—	(1,507,022)	1,507,022	—
Dividendos pagados (Nota 21)	—	—	—	—	—	—	—	—	(58,880,000)	(58,880,000)
<b>Saldo final al 30 de junio 2015</b>	233,736,959	21,261,889	116,868,480	285,565,597	2,546,490	739,704	478,637	406,198,908	287,877,075	949,074,831
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	281,745,631	281,745,631
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	1,342,062	1,342,062	—	1,342,062
Apropiación de reservas	—	—	—	3,966,065	—	—	—	3,966,065	(3,966,065)	—
Liberación de reservas	—	—	—	(3,477,373)	—	—	—	(3,477,373)	3,477,373	—
Dividendos pagados (Nota 21)	—	—	—	—	—	—	—	—	(227,266,723)	(227,266,723)
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2015</b>	233,736,959	21,261,889	116,868,480	286,054,289	2,546,490	739,704	1,820,699	408,029,662	341,867,291	1,004,895,801

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
**Federico Echavarría R.**  
 Representante Legal

  
**Ingrid Rodríguez G.**  
 Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 128571-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 2 de marzo de 2016)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**

**Estados de flujos de efectivo por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015**

(En miles de pesos)

	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>			
Ganancia neta del ejercicio		281,745,631	111,414,623
<b>Ajustes por conciliación de ganancias</b>			
Gastos de depreciación y amortización	23	15,352,901	15,162,632
Pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		41,361,312	11,499,200
Gasto por impuestos a las ganancias	16	176,866,759	74,184,238
Gastos (ingresos) por operaciones con instrumentos derivados		7,011,965	(6,442,424)
Otros movimientos patrimoniales		1,342,062	134,049
Gastos de intereses devengados		9,353,932	5,882,068
Gastos de bajas de propiedad, planta y equipos		6,345	4,092,127
<b>Ajustes por variaciones en las cuentas de balance</b>			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		79,525	48,405
Disminuciones (incrementos) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(107,462,155)	(52,208,794)
Disminuciones (incrementos) en otros activos no financieros		(4,973,161)	(2,603,547)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		11,989,812	8,727,704
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,888,661)	(398,736)
Incrementos (disminuciones) en otros pasivos y provisiones		(659,878)	3,266,038
Incrementos (disminuciones) en pasivos por impuestos a pagar		(3,622,807)	—
Incrementos (disminuciones) en provisiones por beneficios a los empleados		(1,111,861)	(666,469)
Impuesto a la renta pagado		(15,097,979)	(163,430,045)
<b>Flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación</b>		<b>410,293,742</b>	<b>8,661,069</b>
<b>Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compra de inversiones en activos financieros		(88,494,249)	—
Importes procedentes de ventas de activos financieros		305,912	37,691,066
Compras de propiedades, planta y equipo	15	(22,919,505)	(42,472,894)
Importes procedentes de ventas de propiedad, planta y equipo		—	59,796
Compras de activos intangibles	14	(837,238)	(79,882)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(111,945,080)</b>	<b>(4,801,914)</b>
<b>Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de terceros		8,812,893	24,640,004
Intereses pagados por préstamos a entidades relacionadas		(5,900,722)	(5,948,322)
Dividendos pagados		(227,266,723)	(58,880,000)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(224,354,552)</b>	<b>(40,188,318)</b>
<b>Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>73,994,110</b>	<b>(36,329,163)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(2,385,229)	4,078,001
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>71,608,881</b>	<b>(32,251,162)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		23,908,557	56,159,719
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>95,517,438</b>	<b>23,908,557</b>

Las notas 1 a 28 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Federizo Echavarría R.  
Representante Legal

Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T

Ingrid Rodríguez G.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 128571-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 2 de marzo de 2016)

## **Notas a los Estados Financieros**

Semestres terminado el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

*(Cifras en miles de pesos excepto las tasas de cambio)*

### **NOTA 1 – Información corporativa**

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P. (en adelante “AES Chivor” o “la Compañía”) fue constituida por escritura pública No. 5,100, del 26 de diciembre de 1996, de la Notaría 45 de Bogotá D.C., con una duración indefinida. Chivor es una subsidiaria 99.98% perteneciente a Norgener S.A., una Compañía poseída enteramente por AES Gener S.A. (Chile). La Compañía se dedica principalmente a la generación y venta de electricidad en Colombia. Como resultado del proceso de privatización del gobierno colombiano, la Central fue vendida en 1996 por ISAGEN S.A. E.S.P. a Norgener S.A., Compañía Chilena de propiedad 100% de AES Gener S.A.. Esta venta fue realizada como unidad económica incluyendo todos los activos de la Central, así como los derechos necesarios para funcionar. La planta está situada 160 kilómetros al este de Bogotá, cerca del municipio de Santa María, en el departamento de Boyacá, Colombia.

#### ***Extensión concesión del Río Bata***

AES Chivor tiene dos concesiones para su operación. La del Río Bata (que representa cerca del 75% de los derechos de agua de la Central) fue emitida el 12 de diciembre de 1969 por un período de 50 años que expira en diciembre de 2019. La segunda concesión, es la desviación de los ríos Rucio, Negro y Tunjita y fue aprobada el 24 de marzo de 1984 por un período de 50 años.

En diciembre de 2014 la Autoridad Regional Ambiental aprobó la extensión del plazo de concesión del Río Bata por otros 50 años a contar desde el año 2019 fecha en la que expiraba la actual concesión.

#### ***Cierre semestral***

De acuerdo con el acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 42 de AES Chivor celebrada el 27 de marzo de 2010, fue aprobada la modificación en los Estatutos Sociales para realizar los cortes de cuentas de la Compañía en períodos semestrales, diferente al anual que se utilizó hasta el 31 de diciembre de 2009.

### **NOTA 2 – Bases de Presentación de los Estados Financieros**

#### **2.1 – Normas Contables Profesionales Aplicadas**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de maneras oficiales y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

AES Chivor emitió sus primeros estados financieros de acuerdo con las norma de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia con corte a 30 de junio de 2015 y preparó balance de apertura con corte a 01 de enero de 2014, razón por la cual no se muestra comparativo con los estados financieros adjuntos.

## **2.2 – Bases de preparación y período**

Los presentes estados financieros de AES Chivor comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015; los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo, por los semestres terminados en esas fechas; los cuales han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los terrenos y edificios, los instrumentos financieros derivados y las inversiones financieras disponibles para la venta, que han sido medidas por su valor razonable.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de AES Chivor.

## **2.3 – Resumen de las políticas contables significativas**

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de los presentes estados financieros.

### **2.3.1 – Transacciones en moneda extranjera**

#### **i. Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en estos estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera; moneda funcional. Los estados financieros de AES Chivor se presentan en pesos colombianos (en adelante "COP" o "\$"), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

#### **ii. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a las tasas de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transición.

### iii. Base de conversión

Los activos y pasivos monetarios se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa:

31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
1 US\$ = 3,149.47 COP	1 US\$ = 2,585.11 COP

### 2.3.2 – Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

AES Chivor ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

A continuación se detallan las estimaciones, suposiciones y juicios críticos usados por la Administración:

- Venta de energía despachada pero no facturada y compras de energía recibida pero no facturada.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

### 2.3.3 – Propiedades, Planta y Equipo

Los terrenos de AES Chivor se reconocen a su costo.

Las plantas, edificios y equipos mantenidos para el uso en la generación eléctrica, se reconocen en su costo histórico menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes. El resto de los activos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenimientos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las obras en ejecución incluyen los siguientes conceptos, devengados únicamente durante el período de construcción:

- a) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- b) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Las obras en curso se traspasan al rubro del activo correspondiente una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación de los activos se calcula usando el método línea recta para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas correspondientes a las principales clases de activos más relevantes se exponen a continuación:

	Tasa	Años
Construcciones y edificaciones	5.00%	20
Represa - Obras civiles	1.25%	80
Equipo electromecánico y maquinaria	3.33%	30
Otro equipo electromecánico	6.50%	15-37
Equipo de computación y comunicación	20.00%	5
Equipo de oficina, muebles y enseres	10.00%	10
Equipo de transporte	20.00%	5

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro. (Nota 2.3.5)

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Los valores residuales, las vidas útiles y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, si se requiere.

#### **2.3.4 – Activos Intangibles**

##### **i. Programas Informáticos**

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la implementación de programas informáticos identificables controlados por AES Chivor, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

##### **ii. Derechos de agua**

Los desembolsos efectuados por la Compañía en concepto de derechos de agua se consideran gasto del período en que se incurren y se reconocen como pérdida en el estado de resultados.

No existen pagos adicionales que requieran amortización. No existen acuerdos por pagos previos o posteriores diferentes al uso real.

#### **2.3.5 – Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida.

#### **2.3.6 – Instrumentos Financieros**

##### ***i. Activos Financieros***

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento,

inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

#### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

#### *Préstamos y cuentas a cobrar*

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha de cierre, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera.

#### *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración de AES Chivor tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha de cierre que se clasifican como activos corrientes.

#### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

#### *Baja en cuentas*

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

## **Medición Posterior**

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Las variaciones en el valor razonable de títulos de deuda denominados en moneda extranjera y clasificados como disponibles para la venta se analizan separando las diferencias surgidas en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión de títulos monetarios se reconocen en el estado de resultados; las diferencias de conversión de títulos no monetarios se reconocen en el patrimonio neto. Las variaciones en el valor razonable de los títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método de tasa de interés efectivo se reconocen en el estado de resultados en la línea de "otros ingresos". Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como "otros ingresos" cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

## **Deterioro del valor de los Activos Financieros**

La Compañía evalúa en la fecha de cada cierre si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocida en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

## **ii. Pasivos Financieros**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz (Nota 2.3.7), según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, descubiertos en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses, contratos de garantía financiera e instrumentos financieros derivados.

#### *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultado cuando estos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de resultado. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura según lo define la NIC 39.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en pasivos corrientes, excepto aquellos con vencimientos superiores a doce meses desde la fecha de cierre. Los préstamos y cuentas por pagar se incluyen en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

### **Medición posterior**

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero. Los gastos se reconocen en resultado sobre la base de la rentabilidad efectiva.

### **2.3.7 – Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

La Compañía usa instrumentos financieros derivados para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en los tipos de cambio. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Compañía designa determinados derivados como:

- i. coberturas del valor razonable;
- ii. coberturas de flujo de caja; y
- iii. coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

Sin embargo, la Compañía no ha utilizado coberturas de estos tipos en los periodos presentados.

### **2.3.8 – Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor de su costo o a su valor neto realizable. El costo se determina por el método precio medio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta o uso aplicables.

Los inventarios en existencia en la Compañía son principalmente materiales, repuestos, y suministros de mantenimiento.

### **2.3.9 – Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que AES Chivor no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “costos de ventas”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce reduciendo los “costos de venta y comercialización”.

### **2.3.10 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito menores a 90 días, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. La clasificación de efectivo y equivalente de efectivo no difiere de lo considerado en el estado de flujo de efectivo.

### **2.3.11 – Capital emitido**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

### **2.3.12 – Acreedores comerciales**

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

### **2.3.13 – Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### **2.3.14 – Impuestos**

#### **2.3.14.1 – Impuesto sobre la renta**

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las ganancias".

##### **2.3.14.1.1 – Impuesto sobre la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente para el período vigente se miden como el importe que se espera recuperar de las autoridades fiscales o que se tendría que pagar. La tasa impositiva y las leyes fiscales que se usan para contabilizar el importe son aquellas vigentes, o nominalmente vigentes, a la fecha del informe en los países donde opera y genera renta gravable la Compañía.

El impuesto sobre la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en los estados de cambios en el patrimonio o en los estados de resultados integrales, respectivamente. La Administración evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y crea las provisiones del caso.

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el periodo. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado financiero, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2013 y 2014 no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al año gravable 2015, la Administración de la Compañía considera que la suma contabilizada como provisión por impuestos es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a dicho año. La declaración de renta correspondiente a 2015 deberá presentarse en abril de 2016.

El 27 de mayo de 2015, la Dirección de Impuestos Nacionales de Grandes Contribuyentes, profirió requerimiento ordinario en relación con la declaración del impuesto sobre la renta correspondiente al año gravable 2013. La Compañía corrigió las declaraciones de renta y CREE y mediante auto de archivo número 312382015000836 del 16 de diciembre de 2015 fue cerrado este requerimiento.

Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro años siguientes a la entrada en vigencia de normas de contabilidad e información financiera.

#### 2.3.14.1.2 – Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce por diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros para propósitos de reporte financiero.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporarias, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas.

Los impuestos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando estas sean revertidas, con base en las leyes que han sido aprobadas o que están a punto de ser aprobadas a la fecha del informe.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y se reduce en la medida en que ya no sea probable que existan utilidades gravables suficientes para emplear la totalidad o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de resultados, se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal, o en diferentes entidades o contribuyentes fiscales, pero la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

El impuesto debe ser calculado a la tasa anunciada para el período en que se espera sea revertida la diferencia temporaria. Al respecto, la tarifa anunciada para Colombia se fija a una tasa impositiva del 39%, así: 25% por el impuesto sobre la renta y 9% por el impuesto sobre la renta para la equidad-CREE y una sobretasa de Impuesto de renta para la equidad CREE del 5%, La sumatoria de los resultados obtenidos corresponde al impuesto diferido total bajo normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia; sin embargo, se deberá considerar que a partir del año 2016 la tasa impositiva es del 40%, para 2017 42% y para 2018 43%. A partir del 2019 la tasa impositiva será del 34% de acuerdo con la normatividad vigente.

#### 2.3.14.2 – Impuesto a la riqueza

*Hecho generador:* Posesión de riqueza a 1 de enero de 2015. La determinación de la riqueza será patrimonio bruto menos las deudas a cargo del contribuyente vigentes en esa fecha.

*Base Gravable:* se paga sobre el patrimonio bruto menos las deudas a cargo al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017. El ajuste anual del 25% de la inflación correspondiente al año inmediatamente anterior en el patrimonio del año 2015.

*Causación:* se causa el 1 de enero de 2015, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017.

*Tarifa:* La tasa es de 1.15%, la cual descenderá a 1% en 2016 y a 0.40% en 2017. A partir de 2018, el impuesto a la riqueza será derogado.

#### 2.3.15 – Beneficios a los empleados

La Compañía registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada.

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado (intereses de cesantías).

En los casos de retiro de empleados, si este es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario, estos pagos mejoran los beneficios que establece la ley y han sido acordados con los sindicatos.

Además, las citadas leyes requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los requisitos de edad y tiempo de servicio. El pasivo por pensiones se determina mediante estudios realizados por actuarios reconocidos bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las mesadas futuras y otros beneficios pensionales que la Compañía deberá cancelar a aquellos empleados que cumplieron o que cumplirán

ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que la Compañía obtiene anualmente, según lo dispuesto por las normas vigentes de la Superintendencia de Sociedades.

i. Obligaciones por pensiones y otras obligaciones posteriores a la jubilación

La Compañía ha reconocido el total de los pasivos relacionados a los planes de pensiones para empleados retirados (los empleados activos no son acreedores de este beneficio al momento de su retiro desde el año 2010) y otros beneficios post-retiro, tal como está estipulado en los acuerdos colectivos. Los beneficios de pensión incluyen el pago de una pensión complementaria adicional a la provista por el sistema de seguridad social. Adicionalmente, estos beneficios incluyen servicios de salud, auxilio educativo y médicos. Asimismo, la Compañía posee un plan de pensiones limitado a cierto grupo del personal y consiste en una pensión compartida para aquellas personas que están cobijadas por la ley hasta diciembre de 2010.

Esta obligación ha sido registrada al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado actuarialmente, descontado a una tasa nominal anual de 9% para el año 2015 y 7.2% para el año 2014, e incluye la probabilidad de tales pagos o beneficios basados en la mortalidad (en el caso de empleados retirados). La tasa de descuento utilizada toma como referencia el rendimiento de los bonos soberanos a 15 años del Gobierno de Colombia y el promedio de inflación proyectada a largo plazo. En el caso de exempleados jubilados actuales, tienen derecho a beneficios médicos y auxilios educativos sin que dependan de los resultados de la Compañía.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de resultados integrales.

ii. Compensaciones basadas en acciones

AES Corporation, accionista mayoritario de AES Chivor, otorga a ciertos empleados de sus subsidiarias compensaciones basadas en acciones, el cual consiste de una combinación de opciones y acciones restringidas. Los derechos sobre estos planes se devengan en plazos de tres años.

Actualmente, la Compañía utiliza el modelo de Black-Scholes para estimar el valor razonable de las opciones de acciones otorgadas a los empleados.

iii. Indemnizaciones por años de servicios

La obligación por indemnizaciones por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos y las disposiciones legales solo se provisiona cuando se tiene conocimiento previo de la ocurrencia de un despido sin justa causa, evento que genera el pago de dicha obligación.

### **2.3.16 – Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor

temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

### **2.3.17 – Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas que se describen a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Compañía basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### **2.3.17.1 – Ingresos por Venta de Servicios**

Los ingresos por ventas de energía y potencia son reconocidos y registrados con base en los despachos de energía efectuados, los cuales se comercializan a través de bolsa o por contratos. Las ventas de energía despachadas pero no facturadas son registradas como una estimación del período en el que se realiza el despacho, y se contabilizan en el rubro “Deudores comerciales y Otras Cuentas por cobrar” en los activos corrientes.

Los costos relacionados se incluyen en el Costo de ventas. Las compras no facturadas de energía son registradas como una estimación en la cuenta de provisiones del pasivo.

#### **2.3.17.2 – Ingresos Diferidos**

AES Chivor posee valores percibidos con ciertos clientes por concepto de servicios pagados en forma anticipada.

El efecto en resultado de estos, será reconocido dentro de los ingresos de explotación durante el plazo de vigencia de los respectivos contratos.

### **2.3.18 – Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos en los que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos. La Compañía aplica CINIIF 4 para determinar si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento.

i. Cuando AES Chivor es el arrendatario – Arrendamiento financiero

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo cuando la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos sujetos a arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. Los ítems de propiedades, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se deprecian durante la menor entre sus vidas útiles o la duración de los contratos respectivos.

ii. Cuando AES Chivor es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

iii. Cuando AES Chivor es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Los ingresos derivados de arrendamientos operativos se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### 2.3.19 – Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de AES Chivor se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas o pagados a los accionistas.

### **2.3.20 – Medio Ambiente**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para propiedades, planta y equipo y de acuerdo a lo establecido en las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia.

## **NOTA 3 – Gestión del Riesgo Financiero**

### **3.1 - Política de Gestión de Riesgos**

La estrategia de gestión de riesgos está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de la Compañía en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera relevantes. Para tal fin, la gestión de la Compañía está alineada con las directrices generales definidos por su matriz, AES Gener S.A.

Eventos de “riesgo financiero” se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones que evidencian condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

La Administración ha evaluado como estratégico, desde un punto de vista de creación de valor, gestionar con responsabilidad y efectividad, todos aquellos componentes de incertidumbre financiera identificados y evaluados relevantes a las operaciones.

El objetivo de las actividades de gestión del riesgo financiero es resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de AES Chivor, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Entre sus aspectos de relevancia se encuentran:

- i. Proveer transparencia, estableciendo y gestionando sobre tolerancias de riesgo y guías que permitan desarrollar estrategias que limiten una exposición significativa al riesgo.
- ii. Proveer una disciplina para evaluar los riesgos y ejecutar aspectos comerciales de nuestros negocios.
- iii. Promover un proceso formal para la determinación de decisiones de negociación.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia de Finanzas y la Gerencia Comercial, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

### **3.2 - Factores de Riesgo**

#### **a. Riesgos de mercado**

Los riesgos de mercado corresponden a aquellas incertidumbres asociadas a variaciones en variables que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

b. Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de la Compañía es el peso colombiano dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados con base en este. Asimismo, la Compañía declara y paga sus impuestos en la misma moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones y deuda denominada en moneda distinta a la moneda funcional.

c. Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de tasa de interés afectan el valor de los activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como el flujo de los activos y pasivos financieros que toman en cuenta una tasa de interés variable.

d. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene relación con la calidad crediticia de las contrapartes con que AES Chivor establece relaciones. Estos riesgos se ven reflejados fundamentalmente en los deudores por venta y en los activos financieros y derivados.

Con respecto a los deudores por venta, las contrapartes de AES Chivor son principalmente Compañías distribuidoras con las cuales mantiene contratos de mediano plazo, y otros generadores y Compañías comercializadoras mediante transacciones en el mercado spot. AES Chivor realiza evaluaciones de riesgo de las contrapartes con las cuales mantiene contratos de venta de energía, basado en una evaluación crediticia interna, que en ciertos casos podría incluir garantías.

En cuanto a los activos financieros y derivados, las inversiones que realiza AES Chivor, se ejecutan con entidades financieras locales y extranjeras con clasificación de riesgo nacional y/o internacional mayor o igual a AA-. Asimismo, los derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades internacionales de primer nivel. Existen políticas de caja, inversiones y tesorería de AES Chivor las cuales guían el manejo de caja de la Compañía y minimizan el riesgo de crédito.

e. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo, líneas de crédito comprometidas y no comprometidas.

A diciembre de 2015, AES Chivor contaba con un saldo de caja de \$95,517,438, en tanto que a junio de 2015, el saldo de caja es de \$23,908,557. Cabe señalar que la caja incluye efectivo y equivalentes de efectivo, tales como depósitos a plazo, valores negociables, y otros. Para más detalles ver nota 6.

A diciembre de 2015, AES Chivor cuenta con líneas de crédito y no utilizadas por aproximadamente \$548.782 millones.

f. Medición del Riesgo

La Compañía sostiene métodos para medir la efectividad y eficacia de las estrategias de riesgo tanto en forma prospectiva como retrospectiva.

Para dicho análisis se emplean y documentan diversas metodologías de mercado sobre cuantificación de riesgo, tales como métodos de análisis de regresión, tolerancias de riesgo y máximas exposiciones, buscando ajustar las estrategias de riesgo y mitigación y evaluar sus impactos.

**NOTA 4 – Normas de contabilidad y de información financiera (NCIF) aceptadas en Colombia emitidas aún no vigentes**

El artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2015.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia vigentes a partir del 1 de enero de 2016.**

**Información a revelar sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013)**

Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

**CINIIF 21 Gravámenes - nueva interpretación (mayo de 2013)**

La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.

**Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas que modifica la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (junio de 2013)**

Bajo esta norma no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados por la misma.

**Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (Diciembre de 2013): NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas; NIC 38 Activos Intangibles.**

Estas enmiendas incluyen:

#### *NIIF 2 Pagos basados en acciones*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara diversos temas relacionados con las definiciones de desempeño y servicio como parte de las condiciones de concesión, las cuales incluyen:

- \* Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- \* Un objetivo de desempeño se debe cumplir, mientras que la contraparte está prestando el servicio.
- \* Un objetivo de desempeño puede estar relacionado con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- \* Una condición de desempeño puede o no ser una condición de mercado.
- \* Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

#### *NIIF 3 Combinación de negocios*

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, estén o no dentro del alcance de la NIC 39.

#### *NIIF 8 Segmentos de operación*

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclaran que:

- \* Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha
- \* Una entidad debe revelar los juicios formulados por la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8; ello incluye una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agregados y los indicadores económicos (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares.
- \* Se requiere revelar una conciliación entre los activos del segmento y el total de activos solo si la conciliación se informa a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, conforme a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

#### *NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles*

La modificación es aplicada de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 que un activo puede ser revaluado en referencia a datos observables, ya sea ajustando el importe bruto en libros del activo a valor de mercado o ajustando el importe bruto y la depreciación o amortización acumulada proporcionalmente de modo

que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y el valor en libros de los activos.

#### *NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas*

La modificación se aplica de forma retroactiva y aclara que una entidad de dirección (una entidad que provee servicios de personal clave de la administración) es una parte relacionada sujeta a revelación de partes relacionadas. Además, una Compañía que utiliza una entidad de dirección está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios directivos. Esta enmienda no es relevante para la empresa, ya que no recibe servicios directivos de otras entidades.

#### **Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; NIC 40 Propiedades de Inversión**

Estas enmiendas incluyen:

#### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3:

\* Acuerdos conjuntos, y no negocios conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3

\* Esta excepción en el alcance aplica sólo a la contabilización en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo.

#### *NIIF 13 Medición del valor razonable*

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

#### *NIC 40 Propiedades de inversión*

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre las propiedades de inversión y la propiedad ocupada por el propietario (por ejemplo, propiedades y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la transacción es la adquisición de un activo o una combinación de negocios.

La Compañía se encuentra en proceso de análisis y evaluación de los impactos de las normas que entrarán en vigencia y le son aplicables. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no entre en vigor.

**Planes de beneficios definidos: Aportaciones a los empleados, que modifica la NIC 19 Beneficios a empleados (Noviembre de 2013)**

La NIC 19 requiere que una entidad considere las retribuciones a los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas retribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de asignar las retribuciones a los períodos de servicio.

**NIIF 9: Instrumentos Financieros Contabilidad de Coberturas y Modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 Y NIC 39 (Noviembre de 2013).**

Esta enmienda modifica principalmente los siguientes aspectos:

\* Adiciona un nuevo capítulo acerca de la contabilidad de coberturas en el que introduce un nuevo modelo en el que se alinean la contabilidad y el manejo del riesgo e introduce mejoras en lo relacionado con la revelación de estos temas.

\* Introduce mejoras en el reporte de cambios en el valor razonable de la deuda propia de una entidad contenida en la NIIF 9 más fácilmente disponible

\* Remueve la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) Aceptadas en Colombia Aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con Excepción de la NIIF 15 Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018.**

**NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración**

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

## **Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

### **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

### **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización**

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

## **Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014**

Estas mejoras son efectivas para períodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

### **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas**

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

## **NIC 19 Beneficios a empleados**

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

## **Enmiendas a la NIC 1 iniciativa de revelación**

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los estados financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- \* Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- \* Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- \* Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- \* Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

## **NOTA 5 – Segmentos operativos**

Para efectos de la aplicación de NIIF 8, la Compañía se define como un único segmento operativo aplicado a la totalidad del negocio, lo anterior basado en:

- AES Chivor, sólo opera en el Sistema Interconectado Nacional (SIN), razón por la cual no es posible establecer segmentación geográfica;
- Las clasificaciones aplicadas a los ingresos por clientes (clientes libres, clientes regulados, mercado spot) de AES Chivor, obedecen exclusivamente a la asignación o definición de tarifas.

## NOTA 6 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Efectivo en caja	26,531	16,140
Saldos en bancos	33,175,807	23,892,417
Depósitos a corto plazo	62,315,100	—
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>95,517,438</b>	<b>23,908,557</b>

Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan intereses de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo incluidos en el estado de situación financiera, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

La composición del rubro por tipos de monedas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Valor en pesos del efectivo y equivalente en dólares	28,792,767	20,215,688
Efectivo y equivalente en pesos	66,724,671	3,692,869
	<b>95,517,438</b>	<b>23,908,557</b>

## NOTA 7 – Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Inversiones en TES y en CDT	88,494,249	305,912	—	—
Contratos forward	15,688,632	15,622,213	851,091	—
Acciones Electrificadora del Caribe	—	—	1,938,334	1,855,090
Otras inversiones	188,864	1,975,399	—	—
	<b>104,371,745</b>	<b>17,903,524</b>	<b>2,789,425</b>	<b>1,855,090</b>

Las inversiones en CDT se encuentran en pesos y dólares estadounidenses, los cuales se encuentran registrados a valor nominal para cada fecha de cierre presentado en el estado financiero.

## NOTA 8 – Instrumentos Financieros

### 8.1 – Instrumentos financieros por categoría

La clasificación de activos financieros a las categorías se detalla a continuación:

i. Activos financieros por categoría:

<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>	<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	95,517,438	—	—	—	95,517,438
Otros activos financieros corrientes	—	—	15,688,632	88,683,113	104,371,745
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	243,450,784	—	—	243,450,784
Otros activos financieros no corrientes	—	—	851,091	1,938,334	2,789,425
	<u>95,517,438</u>	<u>243,450,784</u>	<u>16,539,723</u>	<u>90,621,447</u>	<u>446,129,392</u>

<b>30 de junio de 2015</b>	<b>Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>	<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	23,908,557	—	—	—	23,908,557
Otros activos financieros corrientes	—	—	15,622,213	2,281,311	17,903,524
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	135,988,629	—	—	135,988,629
Otros activos financieros no corrientes	—	—	—	1,855,090	1,855,090
	<u>23,908,557</u>	<u>135,988,629</u>	<u>15,622,213</u>	<u>4,136,401</u>	<u>179,655,800</u>

El valor en libros de los activos financieros tales como efectivo y equivalentes al efectivo se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros activos financieros corrientes y no corrientes clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera. En Nota 8.2 - Valoración de instrumentos derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros clasificados como activos financieros disponibles para la venta, registrados en los rubros otros activos financieros no corrientes, corresponden a la inversión que tiene la Compañía en acciones de Electrificadora del Caribe los cuales se registran a valor razonable.

i. Pasivos financieros por categoría:

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 2.3.6 se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Otros pasivos financieros corrientes	18,984	—
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	32,187,114	20,205,314
Otros pasivos financieros no corrientes	162,471,410	153,532,456
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	2,530,517	1,006,714
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	251,957,600	206,808,800
	<b>449,165,625</b>	<b>381,553,284</b>

El valor contable de la porción corriente de las cuenta por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes que, clasificados como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (derivados no designados como de cobertura), se presentan en su valor razonable en el estado de situación financiera. En Nota 8.2 - Valoración de instrumentos derivados se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros registrados en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, que corresponden principalmente a préstamos que devengan Intereses, presentan diferencias entre su valor libro y valor razonable debido principalmente a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado.

Deudas que devengan interés	Valor Libro	Valor Justo
31 de diciembre de 2015	162,471,410	133,301,730
30 de junio de 2015	153,532,456	143,541,990

## 8.2 – Valoración de instrumentos derivados

La Compañía utiliza para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados el sistema de Reval Hedge Rx que es utilizado para el cálculo del valor razonable de los forward de tipo de cambio.

Los principales supuestos utilizados en los modelos de valoración de instrumentos derivados son los siguientes:

- a. Supuestos de mercado como precios históricos, spot y proyecciones de precios o tasas observables.
- b. Supuestos de tasas de descuento como tasas libres de riesgo, spread locales y de contraparte (basados en perfiles de riesgo e información disponible en el mercado).
- c. Adicionalmente, se incorporan al modelo variables tales como: volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y spread de mercado utilizando información observable del mercado y a través de técnicas comúnmente utilizadas por los participantes del mercado.

### *Metodología de Valoración de Instrumentos Derivados*

#### FX Forwards

Se utilizan los precios forward de mercado observable para calcular el valor razonable de los Forward de tipo de cambio.

#### *Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Derivados*

Los instrumentos derivados reconocidos a valor razonable en el estado de posición financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

**Nivel 1** - Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

**Nivel 2** - Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio);  
y

**Nivel 3** - Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

El cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para los Forward FX recae en el Nivel 2 de la jerarquía antes mencionada. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la Compañía no posee derivados en los que dentro de la metodología para el cálculo de su valor justo, utilicen variables no observables en el mercado. Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, no se registraron movimientos de nivel entre los activos y pasivos financieros de AES Chivor.

### **8.3 – Calidad Crediticia de Activos Financieros**

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras. AES Chivor concentra para sus contrapartes financieras (bancos) en pesos colombianos una clasificación crediticia AAA, considerada como la clasificación con la más alta calidad crediticia de acuerdo a la clasificadora de riesgo Duff & Phelps de Colombia. Respecto a la clasificación crediticia de contrapartes financieras en dólares estadounidenses, ésta se tiene como límite inferior A+ (Standard & Poors) o A1 (Moody's), lo que se considera como un riesgo crediticio bajo. Respecto al riesgo de crédito correspondiente a las operaciones comerciales de AES Chivor, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo de cobro a clientes.

### **8.4 – Instrumentos Derivados**

Los derivados financieros de AES Chivor corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con la intención de cubrir la volatilidad de tasas de tipo de cambio. La Compañía, siguiendo su política de gestión de riesgos, realiza contrataciones de derivados de tipos de cambio (Fx Forward) con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto. *La cartera de instrumentos derivados es la siguiente:*

**a) Instrumentos Derivados no asignados como de cobertura**

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
			Activo		Activo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados	15,688,632	851,091	15,622,213	—
			<b>15,688,632</b>	<b>851,091</b>	<b>15,622,213</b>	<b>—</b>

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
			Pasivo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento financiero a valor razonable con cambios en resultados	18,984	—	—	—
			<b>18,984</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

Entre noviembre de 2014 y noviembre 2015 AES Chivor celebró contratos forward de moneda, asociados a contratos en dólares con BNP Paribas, Bancolombia y JP Morgan, por un valor nominal total US \$173,410,000 con vencimientos parciales siendo el último vencimiento en enero 2017.

Al 31 de diciembre de 2015 el valor nominal vigente es de US\$89,933,000.

**b) Derivados Implícitos:**

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, no existen saldos asociados a éste tipo de instrumentos.

**NOTA 9 – Otros Activos no Financieros**

La composición del rubro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es la siguiente:

Otros activos no financieros	Corriente	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Seguros pagados por anticipado	1,272,879	4,378,449
Otros	—	265,291
	<b>1,272,879</b>	<b>4,643,740</b>

## NOTA 10 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos de deudores comerciales corresponden a operaciones del giro de la Compañía, principalmente, operaciones de venta de energía y potencia.

La composición del rubro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Corriente		No Corriente	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Deudores comerciales, bruto	250,389,752	142,853,515	8,161,586	—
Provisión de incobrables	(7,050,630)	(7,050,630)	—	—
Deudores comerciales, neto	243,339,122	135,802,885	8,161,586	—
Remanente crédito fiscal	8,210	41,754	—	—
Otras cuentas por cobrar	103,452	143,990	487,469	388,277
	<b>243,450,784</b>	<b>135,988,629</b>	<b>8,649,055</b>	<b>388,277</b>

Deudores Comerciales por Cobrar por Vencer	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Menor de tres meses	243,339,122	135,802,885
Con vencimiento mayor a doce meses	8,161,586	—
	<b>251,500,708</b>	<b>135,802,885</b>

Las otras cuentas por cobrar no corrientes corresponden a los préstamos de vivienda entregados a los empleados.

A mediados de septiembre de 2015 se comenzaron a sentir los efectos del fenómeno climático del Niño y los precios de bolsa superaron el precio de escasez y llegaron a valores cercanos de 1,952 COP/KWh en los primeros días de octubre de 2015. Mientras que las plantas térmicas no reaccionaron con mayor generación para el sistema, las plantas hídras generaron a precios muy altos y se presentaron en el sistema reconciliaciones positivas elevadas. Con el objeto de minimizar el impacto que tienen esos altos costos para la demanda y para que el aumento en el costo de las restricciones ocasionado por los altos precios en bolsa sea paulatino, la CREG diseñó un mecanismo mediante la Resolución 195 para limitar el costo unitario de las restricciones a 9.9 COP/kWh y diferir el resto del costo a tantos meses como sea necesario. El saldo de créditos diferido por este concepto para AES Chivor al 31 de diciembre de 2015 es de \$8,161,586.

La situación descrita en el párrafo anterior activó el mecanismo del cargo por confiabilidad, por el cual cada planta generadora del sistema se obliga a entregar su Obligación de Energía Firme. En caso de no cumplir, el generador se obliga a pagar una penalidad. Por esta razón, un generador térmico (Termocandelaria) acumuló penalizaciones y deudas con el mercado entre septiembre y noviembre de 2015, de los cuales a Chivor le corresponden \$22,203,064. Para evitar que Termocandelaria continuara incrementando su deuda con el mercado y lograra generar la energía requerida para la condición climática, el 20 de noviembre de 2015 la

Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD), intervino esta empresa congelando las deudas que se habían causado con anterioridad a la fecha de intervención y hasta tanto sea devuelta a sus accionistas. Se espera que el generador gestione los pagos correspondientes en un período prontamente a determinar. La Gerencia ha establecido no generar provisiones por ésta contingencia.

Los montos correspondientes a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

	<b>Saldo</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	83,556,215
Aumentos (disminuciones) del período	52,246,670
Saldo al 30 de junio de 2015	135,802,885
Aumentos (disminuciones) del período	<b>115,697,823</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>251,500,708</b>

## NOTA 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

### 11.1 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

i. Los saldos de cuentas por pagar entre la Compañía y sus entidades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	País	Descripción de la transacción	Corriente		No Corriente	
			31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2105	30 de junio de 2015
AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso gastos	351,949	23,366	—	—
AES Big Sky, L.L.C.	Estados Unidos	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	4,890	—	—	—
AES Gener SA	Chile	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	1,926,779	776,132	—	—
AES Gener SA	Chile	Préstamo Gener - Chivor	—	—	251,957,600	206,808,800
AES Gener SA	Chile	Intereses préstamo Gener – Chivor	246,899	202,658	—	—
AES Latin America SRL	Panamá	Pago Compensaciones a personal	—	4,558	—	—
			<b>2,530,517</b>	<b>1,006,714</b>	<b>251,957,600</b>	<b>206,808,800</b>

ii. Los efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes (a continuación los gastos se presentan negativos):

Sociedad	País	Descripción de la transacción	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
AES Big Sky, L.L.C.	Estados Unidos	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	(35,334)	—
AES Servicios America SRL	Argentina	SAP Service	(13,816)	(52,809)
AES Gener SA	Chile	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	(3,471,630)	(861,702)
AES Gener SA	Chile	Intereses préstamo Gener - Chivor	(9,353,932)	(5,882,068)
			<b>(12,874,712)</b>	<b>(6,796,579)</b>

## 11.2 – Directorio y Alta Administración

AES Chivor es administrado por una Junta Directiva compuesta por cinco directores titulares y cinco suplentes numéricos. Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por la Asamblea General de Accionistas para períodos de un año por el sistema de cociente electoral. Dichos miembros podrán ser reelegidos de manera indefinida o removidos en cualquier tiempo.

- No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Miembros de Junta o con los miembros de la alta Administración (Gerentes).
- En los períodos cubiertos por estos estados financieros no se efectuaron transacciones entre la Compañía y sus miembros de Junta Directiva o entre la Compañía y los miembros de la Alta Administración (Gerentes).

### *Remuneración de la Junta Directiva*

Los estatutos de AES Chivor no reglamentan la remuneración de los miembros de la Junta Directiva por el ejercicio de su cargo.

No obstante lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los dos miembros de Junta Directiva independientes de la Compañía percibieron remuneraciones del orden de \$65,642 en 2015.

Por otra parte no existen garantías constituidas a favor de los Miembros de Junta Directiva.

### *Remuneración de los miembros de la alta Administración que no son Miembros de Junta*

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la alta Administración ascendieron a \$2,734,104 durante 2015. Estas remuneraciones incluyen las remuneraciones recurrentes mensuales y una estimación de los beneficios a corto plazo (bono anual).

### *Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes*

AES Chivor tiene para todos sus empleados, incluidos sus ejecutivos, un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la Compañía. Estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

- No existen garantías constituidas por la Compañía a favor de los miembros de la alta Administración la Gerencia.
- No existen planes de retribución a la cotización de la acción.

## NOTA 12 – Inventarios

Las existencias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, han sido valoradas de acuerdo a lo indicado en Nota 2.3.8 e incluyen lo siguiente:

Inventarios	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Materiales, repuestos, suministros para mantenimiento y otros	3,900,244	3,979,769
	<b>3,900,244</b>	<b>3,979,769</b>

### NOTA 13 – Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Autoretenciones	—	12.015.908
Anticipo impuesto Renta y CREE	—	75.101.394
Menos:		
Provisión Impuesto Primera Categoría	—	70.037.323
	<u>—</u>	<u>17.079.979</u>

Las cuentas por pagar por impuestos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Provisión Impuesto de renta (1)	<u>142,676,502</u>	—
	<u>142,676,502</u>	—

(1) La cuenta por pagar a título de impuesto de renta incluye los valores correspondientes a gasto por impuesto de renta, anticipos de renta, autorretenciones y retenciones practicadas.

Las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios y al 9% a título de Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE.

Para los años 2016, 2017 y 2018 y de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014 se crea una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE a las tarifas de 6%, 8% y 9%, respectivamente.

### NOTA 14 – Activos Intangibles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles han sido valorados de acuerdo a lo indicado en Nota 2.3.4.

<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Valor Bruto</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Programas Informáticos	6,868,934	(4,955,645)	1,913,289

<u>30 de junio de 2015</u>	<u>Valor Bruto</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Programas Informáticos	6,031,696	(4,469,460)	1,562,236

A continuación se presenta el movimiento por período de los activos intangibles:

	<u>Programas Informáticos</u>
Saldo Inicial al 30 de junio 2015	1,562,236
Adiciones	837,238
Amortización	(486,185)
Saldo final activos intangibles al 31 diciembre 2015	<u>1,913,289</u>

	<b>Programas Informáticos</b>
Saldo Inicial al 31 de diciembre 2014	2,010,179
Adiciones	79,882
Amortización	(527,825)
Saldo final activos intangibles al 30 de junio 2015	<u>1,562,236</u>

## NOTA 15 – Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se muestran en la tabla siguiente:

31 de diciembre de 2015	<b>Valor Bruto</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Valor Neto</b>
Construcción en Curso	154,653,757	—	154,653,757
Terrenos	7,368,465	—	7,368,465
Edificios	3,612,295	(738,439)	2,873,856
Obra civil, planta y equipos	1,448,743,357	(277,228,199)	1,171,515,158
Equipo de computo	10,699,802	(2,704,230)	7,995,572
Muebles y accesorios	6,317,274	(3,485,123)	2,832,151
Vehículos	735,139	(586,265)	148,874
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1,632,130,089</u>	<u>(284,742,256)</u>	<u>1,347,387,833</u>

30 de junio de 2015	<b>Valor Bruto</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>Valor Neto</b>
Construcción en Curso	147,628,049	—	147,628,049
Terrenos	7,175,395	—	7,175,395
Edificios	2,536,718	(652,279)	1,884,439
Obra civil, planta y equipos	1,436,431,735	(263,377,877)	1,173,053,858
Equipo de computo	9,300,893	(2,357,597)	6,943,296
Muebles y accesorios	5,605,677	(3,115,714)	2,489,963
Vehículos	735,139	(568,751)	166,388
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1,609,413,606</u>	<u>(270,072,218)</u>	<u>1,339,341,388</u>

A continuación se presenta el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Obra civil, Planta y Equipos	Equipo de Cómputo	Muebles y Accesorios	Vehículos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo al 30 de junio de 2015	147,628,049	7,175,395	1,884,439	1,173,053,858	6,943,296	2,489,963	166,388	1,339,341,388
Adiciones	21,247,198	193,070	—	997,972	51,668	429,597	—	22,919,505
Retiros	—	—	—	(5,753)	—	(592)	—	(6,345)
Gasto por Depreciación	—	—	(86,160)	(14,024,674)	(368,742)	(369,625)	(17,514)	(14,866,715)
Obras terminadas	(14,221,490)	—	1,075,577	11,493,755	1,369,350	282,808	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2015	154,653,757	7,368,465	2,873,856	1,171,515,158	7,995,572	2,832,151	148,874	1,347,387,833
	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Obra Civil, Planta y Equipos	Equipo de Cómputo	Muebles y Accesorios	Vehículos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014	113,814,1	6,985,7	1,649,£	1,186,913,£	3,602,£	2,671,£	18,4	1,315,655,£
Adiciones	39,371,£	189,£	—	—	2,640,£	96,1	175,1	42,472,£
Retiros	(4,114,7	—	—	(21,8:	—	(15,3:	—	(4,151,9:
Gasto por Depreciación	—	—	(74,6:	(13,969,9:	(300,6:	(262,3:	(27,1:	(14,634,8:
Obras terminadas	(1,442,9:	—	309,4	132,£	1,001,1	—	—	—
Saldo al 30 de junio de 2015	147,628,£	7,175,£	1,884,4	1,173,053,£	6,943,£	2,489,£	166,£	1,339,341,£

### Costos por préstamos capitalizados

En abril de 2012, la Compañía inició la construcción de una Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) de 19.8 MW de capacidad. Se espera que el proyecto finalice en junio de 2016. El importe en libros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 fue de \$133,301,730 y \$124,488,837, respectivamente.

Los costos por intereses capitalizados y la tasa efectiva promedio de deuda de la Compañía se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Importe de los costos por intereses capitalizados	17,414,495	15,576,137
Tasa de capitalización de costo por intereses capitalizados	11.14%	10.05%

La Compañía tiene contratos de seguro para sus plantas de generación, incluyendo pólizas de todo riesgo y perjuicios por interrupción de negocios, los cuales cubren entre otras cosas, daños causados por incendios, inundación y sismo.

### Leasing financiero

AES Chivor firmó un contrato de conexión/transmisión de energía con "Interconexión Eléctrica ISA" por medio del cual asegura el uso de la subestación propiedad de ISA, que le permite a AES Chivor conectarse al Sistema de Transmisión Nacional. Este contrato se firmó en 1997 cuando Gener adquirió a Chivor y se había renovado automáticamente de forma anual; en mayo de 2008 se firmó un anexo que reformó algunos términos contractuales del acuerdo inicial. El costo inicial del leasing financiero reconocido como obra civil, planta y equipos es de \$17,528,954.

La Compañía concluyó que el contrato en mención contiene un leasing financiero acorde a CINIIF 4, en razón a que su cumplimiento depende del uso de la subestación (propiedad de ISA) que es requerida en un 100% por Chivor para transmitir la energía producida por la Compañía al sistema de transmisión nacional.

### NOTA 16 – Impuesto de Renta Corriente y Diferido

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de seis meses terminados el 31 de diciembre de y 30 de junio de 2015 son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Gasto por impuestos corrientes	179,141,937	70,362,282
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(65,615)	(162,714)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>179,076,322</u>	<u>70,199,568</u>
(Ingreso) gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>(2,209,563)</u>	3,984,670
(Ingreso) gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>(2,209,563)</u>	3,984,670
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>176,866,759</u>	<u>74,184,238</u>

## 16.1 - Impuesto de renta corriente

El impuesto sobre las ganancias al cierre de los semestres, fue el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Ganancia antes de la provisión de renta	458,612,390	185,598,861
Más:		
Gastos no deducibles	6,171,734	4,944,722
Menos:		
Ingresos no gravables	(4,892,787)	(10,377,749)
Deducciones fiscales	(1,182,349)	(639,592)
Renta fiscal	<b>458,708,988</b>	179,526,242
Gasto por impuesto corriente 25%	<b>114,677,247</b>	44,881,560
Gasto por CREE 9% (1)	<b>41,357,224</b>	16,171,260
Sobretasa por CREE 5% (1)	<b>22,976,236</b>	8,984,034
Ajuste, gasto por impuesto del ejercicio anterior	<b>65,615</b>	162,714
<b>Total gasto por impuesto de renta corriente</b>	<b>179,076,322</b>	70,199,568

(1) El impuesto para la equidad CREE se calculó sobre la base de utilidad gravable incrementada por diferencias tales como donaciones:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Renta Fiscal	458,708,988	179,526,242
Más:		
Donaciones no deducibles	815,728	154,429
Base gravable	<b>459,524,716</b>	179,680,671
Porcentaje	<b>14%</b>	14%
<b>Total gasto por impuesto de renta corriente</b>	<b>64,333,460</b>	25,155,294

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Patrimonio contable	<b>1,004,895,801</b>	949,074,831
Más: Partidas que aumentan el patrimonio fiscal		
Impuesto diferido	<b>187,052,475</b>	188,662,983
Obsolescencia de inventarios	<b>363,503</b>	—
Leasing de infraestructura	<b>167,501,950</b>	158,274,981
Acciones y aportes	<b>345,692</b>	345,692
	<b>355,263,620</b>	347,283,656
Menos: Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal		
Depreciación acelerada	<b>698,762,622</b>	672,466,414
Forwards no realizados	<b>16,539,723</b>	15,622,214
Otros Activos	<b>562,211</b>	1,209,302
Calculo actuarial	<b>983,536</b>	610,400
	<b>716,848,092</b>	689,908,330
Patrimonio fiscal	<b>643,311,329</b>	606,450,157

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2015 y 2014.

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base en los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE la cual es progresiva y temporal desde el año 2015 hasta el 2018, empezando con 5% en 2015 y para los años siguientes 6%, 8% y 9%, respectivamente, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

## **16.2 - Impuesto diferido**

El pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Activo por impuesto diferido	14,239,464	13,872,117
Pasivo por impuesto diferido	(201,291,939)	(202,535,100)
Posición neta de impuestos diferidos	<u>(187,052,475)</u>	<u>(188,662,983)</u>

El movimiento neto en la cuenta de impuestos diferidos al cierre de los semestres, fue el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Cargo al estado de resultados	(2,209,563)	3,984,670
Cargo a los otros resultados integrales	599,089	—

El saldo registrado por impuesto diferido al cierre de los semestres, corresponde a las siguientes partidas:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Relativos a amortizaciones	288,223	411,163
Relativos a provisiones	745	100,745
Relativos a obligaciones por beneficios post-empleo ORI	397,335	1,252,829
Relativos a deudas – Leasing ISA	7,074,759	6,949,881
Relativos a bonificaciones LTC	263,078	169,428
Relativos a salud	104,934	113,812
Relativos a bonificaciones	1,236,131	—
Relativos a Tunel Tunjita Baja CWIP	4,874,259	4,874,259
Total partidas activas	<u>14,239,464</u>	<u>13,872,117</u>
Relativos a depreciaciones	(192,905,219)	(194,856,484)
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	(6,437,478)	(6,069,622)
Relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	(340,248)	—
Colciencias	(1,608,994)	(1,608,994)
Total partidas pasivas	<u>(201,291,939)</u>	<u>(202,535,100)</u>
	<u>(187,052,475)</u>	<u>(188,662,983)</u>

#### NOTA 17 – Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedores comerciales	24,533,010	10,632,616
Anticipos de clientes	3,115,361	3,115,361
Otras cuentas por pagar	4,538,743	6,457,337
Total acreedores y otras cuentas por pagar	<u>32,187,114</u>	<u>20,205,314</u>

## NOTA 18 – Provisiones

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los saldos de provisiones son los siguientes:

Las provisiones comerciales presentadas anteriormente corresponden a los servicios y bienes recibidos al final de cada período, cuyas facturas se encuentran pendientes de recepción y/o registración.

	Corriente		No corriente	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Provisión de reclamaciones legales	—	—	1,910	258,322
Comerciales	1,496,037	4,008,627	—	—
	<b>1,496,037</b>	<b>4,008,627</b>	<b>1,910</b>	<b>258,322</b>

Las provisiones por reclamaciones legales presentadas anteriormente corresponden a litigios para recobrar la posesión de tierras ubicadas en las inmediaciones del embalse (ver Nota 25 – Contingencias, Juicios y Compromisos).

## NOTA 19 – Obligaciones por Beneficios Post-Empleo

AES Chivor otorga diferentes planes de beneficio post empleo a parte de sus trabajadores activos o jubilados, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la Nota 2.3.15.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Obligaciones por beneficios post-empleo - porción corriente	1,046,479	607,975
Otros beneficios a los empleados corrientes	710,593	245,998
Porción corriente	<b>1,757,072</b>	<b>853,973</b>
Obligación por beneficios post-empleo - porción no corriente	9,195,209	11,609,913
Otros beneficios a los empleados no corrientes	3,683,833	3,284,089
Porción no corriente	<b>12,879,042</b>	<b>14,894,002</b>

- i. La variación para cada período de las obligaciones post empleo por prestaciones definidas se compone de la siguiente manera:

<b>Valor presente de las obligaciones post empleo y similar</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Saldo inicial	12,217,888	12,329,638
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	423,293	423,293
Aportaciones efectuadas por los participantes por obligación de planes de beneficios definidos	(1,052,414)	(709,601)
Ganancias-(pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(1,347,079)	174,558
Saldo final	<u>10,241,688</u>	<u>12,217,888</u>

- ii. Los montos registrados en los resultados de la Compañía fueron los siguientes:

<b>Gastos reconocidos en resultados</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Costo por intereses plan de beneficios definidos	423,293	423,293
Efecto del límite reconocido en el estado de resultados, Total	<u>423,293</u>	<u>423,293</u>

- iii. Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficio post empleo fueron las siguientes:

	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Tasa de descuento nominal utilizada	9.00 %	7.20 %
Tasa esperada de incrementos salariales	4.00 %	4.00 %

## NOTA 20 – Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los saldos de otros pasivos no financieros eran los siguientes:

	<b>Corriente</b>	
	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>30 de junio de 2015</b>
Pasivos acumulados	4,297,689	2,602,641
Retención pago contratistas	5,030,539	4,742,526
	<u>9,328,228</u>	<u>7,345,167</u>

## NOTA 21 – Patrimonio Neto

### *Capital suscrito y pagado*

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el capital autorizado corresponde a 457.633.769 acciones con valor nominal \$1,049 por acción. El capital suscrito y pagado corresponde a 222.818.836 acciones con valor nominal \$1,049 por acción.

### Dividendos

Los dividendos aprobados por la Asamblea de Accionistas durante 2015 fueron los siguientes:

Fecha	Dividendo por acción (En pesos)	Acta N°	Valor
30 de marzo de 2015	786.38	58	175,220,792
1 de octubre de 2015	497.83	61	110,925,931
			<u>286,146,723</u>

El pago de dividendos realizado durante 2015 fue realizado de la siguiente manera:

Fecha	Valor
11 de junio de 2015	58,880,000
14 de septiembre de 2015	116,340,792
8 de octubre de 2015	110,925,931
	<u>286,146,723</u>

### Reserva Legal

Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

### Reserva para Depreciación Diferida

Está constituida por el 70% de la mayor depreciación solicitada para fines tributarios. La reserva no es distributable, pero podrá disminuirse en años futuros cuando la depreciación fiscal sea menor que la registrada contablemente. Esta reserva podrá ser capitalizada según lo establecido por el Artículo 6 de la Ley 49 de 1990, caso en el cual no constituye renta ni ganancia ocasional para los accionistas y con su capitalización se entiende cumplida la obligación de mantenerla como utilidad no distributable.

### Reserva para Reposición del Sistema

De acuerdo con la ley 142 de 1994 de Empresas de Servicios Públicos, la Compañía puede hacer reservas para asignarlas a la reposición, adecuación y extensión del sistema, la cual se encuentra exenta del impuesto de renta, con las siguientes tarifas: (i) 40% para el año 2001, y (ii) 20% para el año 2002.

### Reserva Fusión por Absorción

Una vez aprobada la fusión por absorción la cual fue autorizada por la Superintendencia de Sociedades el 14 de diciembre de 2012, protocolizada mediante escritura pública 3.156 de la Notaría 58 del círculo de Bogotá e inscrita en Cámara de Comercio el 265 de diciembre de 2012, se determinó que como resultado de la operación queda como Reserva por Fusión la suma de \$739,704.

## NOTA 22 – Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Ventas de energía y potencia contratos	373,800,171	296,128,800
Ventas de energía y potencia spot	641,031,239	257,183,242
	<u>1,014,831,410</u>	<u>553,312,042</u>

## NOTA 23 – Costo de Ventas

El siguiente es el detalle semestral de los principales costos y gastos de operación y administración de AES Chivor al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

<u>Gastos por naturaleza</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Compra de energía y potencia	421,020,706	256,974,761
Costo uso sistema de transmisión	54,398,858	35,773,569
Costo de venta productivo y otros	31,204,463	31,581,047
Gastos del personal	10,206,776	11,059,864
Depreciación y amortización	15,352,901	15,162,632
Costos intercompañía	3,039,330	914,511
	<u>535,223,034</u>	<u>351,466,384</u>

## NOTA 24 – Resultado Financiero

El resultado financiero al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se presenta en el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>30 de junio de 2015</u>
Ingresos por activos financieros	735,950	1,853,177
Otros ingresos financieros	915,022	594,957
Total ingresos financieros	1,650,972	2,448,134
Intereses por préstamos bancarios y otros gastos	(176,995)	(362,803)
Costos intercompañía	(12,874,712)	(6,726,740)
Total gasto financiero	(13,051,707)	(7,089,543)
Diferencia de cambio neta	(1,529,167)	(2,587,425)
Total resultado financiero	<u>(12,929,902)</u>	<u>(7,228,834)</u>

## NOTA 25 – Contingencias, Juicios y Compromisos

### i. Litigios

Desde 2005, AES Chivor inició un plan especial para recobrar la posesión de las tierras ubicadas dentro de los ocho (8) metros de seguridad del embalse. En desarrollo de este plan, AES Chivor ha presentado varias

demandas reivindicatorias sobre predios invadidos y registró una provisión por \$1,910 y \$258,322 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, respectivamente. La provisión registrada se redujo por el pago de una sentencia en el segundo semestre del año 2015.

Estos importes han sido estimados basados en las obligaciones a incurrir proyectadas de acuerdo con la mejor estimación posible realizada al cierre de cada período por el área Legal de la Compañía.

ii. Compromisos

- Suministro de energía en períodos futuros:

La Compañía tiene los siguientes compromisos por contratos firmados para suministro de energía en períodos futuros:

Año	Valor
2016	550,632,131
2017	516,569,281
2018	462,442,147
2019	259,493,509
2020	150,749,120

- Leasing Bancolombia – proyecto Tunjita.

Con fecha 29 de diciembre de 2011, la Compañía firmó un contrato con Leasing Bancolombia por valor de hasta \$120,000 millones para la construcción de una Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) de 19.8 MW de capacidad, bajo la modalidad de Leasing de Infraestructura con un plazo total de 144 meses y un período de gracia de 24 meses. La tasa de interés pactada es de IPC + 5.3 puntos EA para los anticipos con periodicidad de pago mensual y de IPC + 5.5 EA para los cánones del contrato con periodicidad de pago trimestral.

El 6 de abril de 2015, el valor del contrato con Leasing Bancolombia fue ampliado hasta \$150,000,000 para contemplar costos adicionales de la construcción de la PCH Tunjita.

La construcción de la PCH está a cargo de Coninsa Ramón H con equipos de Voith Hydro.

Al 31 de diciembre de 2015, Leasing Bancolombia ha desembolsado \$133,301,730.

**NOTA 26 – Medio Ambiente**

La Compañía tiene como política de largo plazo el desarrollo sustentable de sus actividades, en armonía con el medio ambiente.

La Compañía está sujeta a la regulación que el Estado Colombiano ha estipulado para los proyectos de generación de energía (Ley 99 de 1993), normatividad que a la fecha ha cumplido a cabalidad. La Compañía

registró dentro de sus gastos por concepto de contribuciones obligatorias a los organismos de control ambiental de \$12,962,136 y \$7,841,504 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, respectivamente.

No se tiene conocimiento de sanción o requerimiento alguno de las autoridades ambientales a la Compañía.

**NOTA 27 – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

**NOTA 28 – Aprobación de los Estados Financieros**

La emisión de los estados financieros de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 203 de la Junta Directiva del 2 de marzo de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

## **AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.**

### **Certificación de los estados financieros**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

**Existencia:** Los activos y pasivos de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

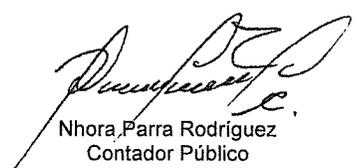
**Derechos y obligaciones:** Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. en la fecha de corte.

**Valuación:** Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

**Presentación y revelación:** Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Federico Echavarría R.  
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T