



Estados Financieros Separados

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

Semestres terminados al 31 de diciembre de 2019 y  
30 de junio de 2019 con Informe del Revisor Fiscal

**Indice**

Informe del Revisor Fiscal	<a href="#">1</a>
Estados de Situación Financiera Separados	<a href="#">4</a>
Estados de Resultados Separados	<a href="#">5</a>
Estados de resultados integrales Separados	<a href="#">6</a>
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Separados	<a href="#">7</a>
Estados de Flujo de Efectivo Separados	<a href="#">8</a>
Notas a los Estados Financieros Separados	<a href="#">9</a>
NOTA 1 - Información corporativa	<a href="#">9</a>
NOTA 2 - Base de preparación	<a href="#">9</a>
NOTA 3 - Resumen de políticas contables significativas	<a href="#">10</a>
NOTA 4 - Gestión del Riesgo Financiero	<a href="#">24</a>
NOTA 5 - Nuevos pronunciamiento contables	<a href="#">26</a>
NOTA 6 - Segmentos Operativos	<a href="#">31</a>
NOTA 7 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<a href="#">31</a>
NOTA 8 - Otros Activos Financieros	<a href="#">32</a>
NOTA 9 - Instrumentos Financieros	<a href="#">32</a>
NOTA 10 - Otros Activos no Financieros	<a href="#">36</a>
NOTA 11 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	<a href="#">36</a>
NOTA 12 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas	<a href="#">37</a>
NOTA 13 - Inventarios	<a href="#">39</a>
NOTA 14 - Activos Intangibles	<a href="#">39</a>
NOTA 15 - Propiedades, Planta y Equipo	<a href="#">39</a>
NOTA 16 - Inversiones en Empresa Relacionada	<a href="#">42</a>
NOTA 17 - Activos y Pasivos por impuestos corrientes	<a href="#">41</a>
NOTA 18 - Impuesto de Renta Corriente y Diferido	<a href="#">44</a>
NOTA 19 - Otros Pasivos Financieros	<a href="#">55</a>
NOTA 20 - Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	<a href="#">56</a>
NOTA 21 - Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	<a href="#">56</a>
NOTA 22 - Otros Pasivos no Financieros	<a href="#">57</a>
NOTA 23 - Patrimonio Neto	<a href="#">58</a>
NOTA 24 - Ingresos por Actividades Ordinarias	<a href="#">59</a>
NOTA 25 - Costo de Ventas	<a href="#">59</a>
NOTA 26 - Resultado Financiero	<a href="#">60</a>
NOTA 27 - Otros ingresos y egresos	<a href="#">61</a>
NOTA 28 - Contingencias, Juicios y Compromisos	<a href="#">61</a>
NOTA 29 - Medio Ambiente	<a href="#">63</a>
NOTA 30 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	<a href="#">63</a>
NOTA 31 - Aprobación de los Estados Financieros	<a href="#">63</a>
Certificación de los Estados Financieros	<a href="#">64</a>

## Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:  
AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.

### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el semestre terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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 (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

## Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. al 30 de junio de 2019, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 22 de agosto de 2019.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas.

Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos 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. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 6 de marzo de 2020.



Gustavo Francisco Mero Montaña  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 164024-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

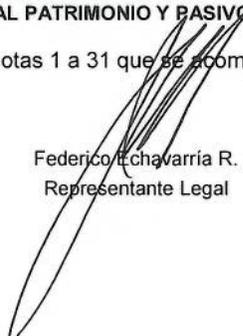
Bogotá, Colombia  
6 de marzo de 2020

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**
**Estados de Situación Financiera Separados por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019**

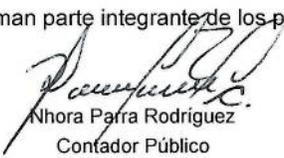
(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2019
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	106,629,456	14,332,106
Otros activos financieros	8;9	898,179	1,126,305
Otros activos no financieros	10	4,074,958	10,098,473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	147,451,581	137,809,398
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	2,270,902	212,785
Inventarios	13	5,280,889	4,720,195
Activos por impuestos corrientes	17	—	23,871,440
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>266,605,965</b>	<b>192,170,702</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	8;9	584,097	579,377
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1,067,753	921,143
Otros activo no financieros no corrientes	10	16,320,546	16,320,546
Activos intangibles	14	58,304,617	58,025,174
Propiedades, planta y equipo	15	1,476,684,898	1,352,785,747
Inversiones en asociadas	16; 22	—	567,696
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>1,552,961,911</b>	<b>1,429,199,683</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,819,567,876</b>	<b>1,621,370,385</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	9; 19	163,871,282	165,958,245
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	57,881,557	58,008,473
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	8,431,378	10,910,564
Pasivos por impuestos	17	97,427,796	—
Provisiones por beneficios a los empleados	21	3,272,058	1,209,552
Otros pasivos no financieros	22	8,782,394	3,538,164
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>339,666,465</b>	<b>239,624,998</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	9; 19	162,761,163	157,769,612
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	12	11,896	—
Pasivos por impuestos diferidos	18	159,597,262	159,371,088
Provisiones por beneficios a los empleados	21	15,323,229	16,337,940
Otros pasivos no financieros no corrientes	22	35,203,979	19,000,572
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>372,897,529</b>	<b>352,479,212</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>712,563,994</b>	<b>592,104,210</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido		233,736,959	233,736,959
Ganancias acumuladas		456,524,380	379,748,938
Primas de emisión de acciones		21,261,889	21,261,889
Otras reservas		395,480,654	394,518,389
<b>Total patrimonio neto</b>	23	<b>1,107,003,882</b>	<b>1,029,266,175</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>1,819,567,876</b>	<b>1,621,370,385</b>

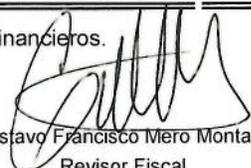
Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.  
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez  
Confador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T



Gustavo Francisco Mero Montaña  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 164024-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2020)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**
**Estados de Resultados Separados por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019**

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	24	863,584,334	688,240,583
Costo de ventas	25	<b>(385,631,463)</b>	(394,904,044)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>477,952,871</b>	293,336,539
Otros ingresos, por función		546,596	304,809
Gasto de administración	25	<b>(23,572,961)</b>	(18,827,369)
Otros ingresos y egresos	27	<b>(12,368,267)</b>	(10,212,096)
Ingresos financieros	26	762,111	2,867,744
Costos financieros	26	<b>(10,420,474)</b>	(9,586,079)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas (neto)	16	<b>(2,804,041)</b>	(3,289,732)
Diferencias de cambio	26	<b>5,870,287</b>	(3,843,319)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>435,966,122</b>	250,750,497
Gasto por impuestos a las ganancias	18	<b>(143,994,683)</b>	(84,677,275)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>291,971,439</b>	166,073,222

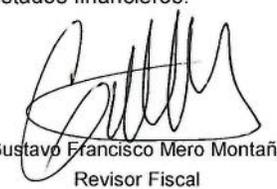
Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echevarría R.  
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T



Gustavo Francisco Mero Montaña  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 164024-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2020)

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

**Estados de Resultados Integrales Separados por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019**

(En miles de pesos)

	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2019
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>291,971,439</b>	166,073,222
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios diferidos	—	(1,277,769)
Ganancias (pérdidas) beneficios basados en acciones	<b>105,898</b>	99,988
Otros resultado integral, antes de impuestos, Ganancias (pérdidas) no realizadas por coberturas de flujos de efectivo	<b>856,367</b>	(856,367)
<b>Otro resultado integral</b>	<b>962,265</b>	(2,034,148)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	—	383,331
<b>Impuestos a las ganancias de componentes de otro resultado integral</b>	<b>—</b>	383,331
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>292,933,704</b>	164,422,405

Las notas 1 a 31 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.  
Representante Legal



Nhora Parrá Rodríguez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 35966-T

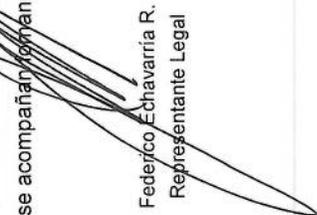


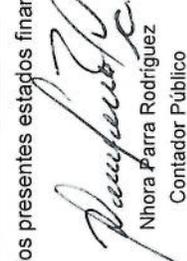
Gustavo Francisco Mero Montaña  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 164024-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2020)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Separados por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019**  
 (En miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Reserva Legal	Reserva depreciación diferida	Reserva para reposición del sistema	Reserva de Fusión	Otras reservas	Total reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial al 01 de enero 2019</b>	233,736,959	21,261,889	116,868,480	277,642,274	2,546,490	739,704	997,948	398,794,896	258,857,276	912,651,020
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	166,073,222	166,073,222
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pensiones	—	—	—	—	—	—	(1,277,769)	(1,277,769)	—	(1,277,769)
Impuesto por beneficios de pensiones	—	—	—	—	—	—	383,331	383,331	—	383,331
Beneficios basados en acciones	—	—	—	—	—	—	99,988	99,988	—	99,988
Cobertura de caja	—	—	—	—	—	—	(856,367)	(856,367)	—	(856,367)
Liberación de reservas	—	—	—	(2,625,690)	—	—	—	(2,625,690)	2,625,690	—
Dividendos pagados (Nota 23)	—	—	—	—	—	—	—	—	(47,807,250)	(47,807,250)
<b>Saldo Final al 30 de junio 2019</b>	<b>233,736,959</b>	<b>21,261,889</b>	<b>116,868,480</b>	<b>275,016,584</b>	<b>2,546,490</b>	<b>739,704</b>	<b>(652,869)</b>	<b>394,518,389</b>	<b>379,748,938</b>	<b>1,029,266,175</b>
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	291,971,439	291,971,439
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pensiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficios basados en acciones	—	—	—	—	—	—	105,898	105,898	—	105,898
Cobertura de flujo de caja	—	—	—	—	—	—	856,367	856,367	—	856,367
Liberación de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos pagados (Nota 23)	—	—	—	—	—	—	—	—	(215,195,997)	(215,195,997)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre 2019</b>	<b>233,736,959</b>	<b>21,261,889</b>	<b>116,868,480</b>	<b>275,016,584</b>	<b>2,546,490</b>	<b>739,704</b>	<b>309,396</b>	<b>395,480,654</b>	<b>456,524,380</b>	<b>1,107,003,882</b>

Las notas 1 a 31 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


 Gustavo Francisco Mero Montaña  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 164024-T

 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 6 de marzo de 2020)

**AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.**
**Estados de Flujo de Efectivo Separados por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019**

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2019
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>291.971.439</b>	<b>166.073.222</b>
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Gastos de depreciación y amortización	25	18.079.278	17.782.492
Pérdidas (ganancias) de moneda extranjera	26	(5.870.287)	3.843.319
Gasto por impuestos a las ganancias e impuesto diferido	18	143.994.683	84.677.275
Gastos (ingresos) por operaciones con instrumentos derivados		(13.274.584)	(98.373)
Otros resultados integrales, beneficios por pensiones y acciones		105.898	(794.450)
Gastos de intereses devengados	26	12.510.378	12.221.851
Efecto neto de Propiedad, Planta y Equipos		141.655	560.974
Resultado inversion empresa relacionada	16	2.804.041	3.289.732
Otros ajustes por conciliación de ganancias y pérdidas		(1.156.575)	(2.867.744)
<b>Ajustes por variaciones en las cuentas de Balance</b>			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		(560.694)	(161.552)
Disminuciones (incrementos) en Deudores Comerciales v otras Cuentas por cobrar		(8.940.252)	16.170.130
Disminuciones (incrementos) en Otros Activos No Financieros		(13.787.613)	(14.606.666)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(13.062.639)	(34.135.487)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar a Compañías Relacionadas		(5.077.863)	2.344.385
Incrementos (disminuciones) en Otros Pasivos y Provisiones		60.363.368	25.051.256
Incrementos (disminuciones) en Pasivos por Impuestos a Pagar		16.326.230	(16.491.618)
Incrementos (disminuciones) en Provisiones por beneficios a los empleados		1.047.611	387.199
Impuesto a la Renta Pagado		(38.795.501)	(202.595.768)
<b>Flujos de efectivo neto procedente de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>446.818.573</b>	<b>60.650.177</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo	15	(121.469.586)	(20.251.739)
Compras de activos intangibles	14	(805.134)	(37.894.756)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		—	(11.767.470)
Intereses recibidos		1.126.470	2.172.036
Otras entradas (salidas) de efectivo		30.105	695.708
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(121.118.145)</b>	<b>(67.046.221)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Intereses pagados por préstamos de terceros		(4.031.125)	(4.031.125)
Intereses pagados por leasing		(7.493.669)	(7.698.533)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(6.608.741)	(6.700.448)
Dividendos pagados	23	(215.195.997)	(47.807.250)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(233,329,532)</b>	<b>(66,237,356)</b>
<b>Incremento (Disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>92,370,896</b>	<b>(72,633,400)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(73,546)	52,734
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>92.297.350</b>	<b>(72.580.666)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo traído a la tasa de cambio del periodo		14,332,106	86,912,772
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>106,629,456</b>	<b>14,332,106</b>

Las notas 1 a 31 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



Gustavo Francisco Mero Montaño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 164024-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2020)

## Notas a los Estados Financieros Separados

Semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019

(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 Foreign SpA., 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. 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 grandes 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. 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 expira la actual concesión. 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.

#### *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 periodos semestrales, diferente al anual que se utilizó hasta el 31 de diciembre de 2009.

### NOTA 2 – Resumen de Políticas Contables Significativas

#### **Bases de Preparación**

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas en el Decreto 2483 de 2018, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2017 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación

Los presentes estados financieros separados de AES Chivor comprenden los estados de situación financiera separados, los estados separados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto separados y de flujos de efectivo por los semestres terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019 y sus correspondientes notas, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Estos estados financieros se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

Los presentes estados financieros separados 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 preparación de los presentes estados financieros separados requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Un activo o pasivo se consideran corrientes cuando se espera realizar, vender o consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la entidad, se mantenga fundamentalmente con fines de comercialización o se espera realizar dentro del período de 12 meses posteriores a la fecha del ejercicio sobre el cual se informa.

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

### NOTA 3 – Resumen de Políticas Contables Significativas

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

#### 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 la Compañía se presentan en miles de 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-Diciembre-2019	30-Junio-2019
1 US\$ = 3,277.14 COP	1 US\$ = 3,205.67 COP

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

La preparación de los estados financieros separados 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.

La Compañía 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:

- 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.

### **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%	3-30
Represa - Obras civiles	1.25%	10-80
Equipo electromecánico y maquinaria	3.33%	1-61
Otro equipo electromecánico	6.50%	5-50
Equipo de computación y comunicación	20.00%	1-5
Equipo de oficina, muebles y enseres	10.00%	1-10
Equipo de transporte	20.00%	4-5

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 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.

### 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 la Compañía, 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 periodo 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.

### 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.

### 3.6 – Instrumentos Financieros

#### i. Activos Financieros

##### Clasificación Inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado y valor razonable con cambios en OCI. La clasificación se basa en el modelo de negocio en el que se administran y en las características de sus flujos de efectivo contractuales. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

##### a. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (“FVTPL”)

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del ejercicio. Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial 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. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

##### b. Activos medidos a costo amortizado

Inicialmente se reconocen al valor justo de la transacción, más o menos, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o el pasivo financiero. Se mantienen con el objetivo de reconectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio “Solo Pagos de Principal e Intereses” (“SPPI”). Esta categoría incluye los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

##### c. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otros resultados integrales (“FVTOCI”)

Estos instrumentos se miden inicialmente a valor razonable, con ganancias o pérdidas reclasificadas a resultados del período en el momento de la baja en cuentas. Los instrumentos financieros en esta categoría cumplen con el criterio “SPPI” y se mantienen dentro del modelo de negocio de la Compañía, tanto para cobrar los flujos de efectivo como para venderlos.

##### Valorización posterior

Los instrumentos financieros se miden posteriormente a “FVTPL”, Costo Amortizado o “FVTOCI”. La clasificación se basa en dos criterios: i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar los instrumentos financieros, y ii) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan “solo pagos de principal e intereses”.

##### a. Activos Financieros medidos en valor razonable ( Fair Value through Profit and Loss “FVTPL”):

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en utilidad o pérdida del período.

Estos instrumentos son mantenidos para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados como contabilidad de cobertura. Los instrumentos financieros de esta categoría se clasifican como Otros activos financieros corrientes y no corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrando los cambios de valor en el Estado de Resultados Integrales, en la línea Otras ganancias (pérdidas).

**b. Activos Financieros medidos a costo amortizado:**

Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado menos amortizaciones acumuladas utilizando el método de interés efectivo y ajustados por provisiones de pérdidas por deterioro, en el caso de los activos financieros.

Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de periodo.

Los préstamos y cuentas a cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

**c. Activos Financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ( Fair Value through Other Comprehensive Income “FVTOCI”):**

Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en Other Comprehensive Income “OCI”. En baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en “OCI” se reclasifican a resultados.

**Deterioro**

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.

Para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera, la Compañía realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada por factores “forward looking” y variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

Se considera que los activos financieros están en mora cuando: i) Es poco probable que el deudor pague sus obligaciones de crédito en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones tales como la reclamación de seguros, o ii) El activo financiero ha excedido la fecha de vencimiento acordada contractualmente.

La Compañía mide las pérdidas acumuladas en una cantidad igual a las “Expected Credit Losses” (“ECL”) de por vida.

La “ECL” se basan en la diferencia entre los flujos de caja contractuales de acuerdo a lo indicado en los contratos y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir. La diferencia es luego descontada utilizando una aproximación de la tasa de interés efectiva del activo original. 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 “Costo 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 como abono en “costo de ventas”.

**Pasivos Financieros**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, derivados designados como instrumentos de coberturas efectivas (ver Nota 3.7) y costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación tal como se explica a continuación.

Cuando la Compañía tiene el derecho de compensar obligaciones con derechos financieros, no se presentarán neto según NIC 32 Instrumentos financieros: presentación párrafo 42, dado que la Compañía tiene la intención de pagar y cobrar en forma independiente dichas partidas. Las revelaciones de NIIF 7: instrumentos financieros: Información a revelar también aplicará a los instrumentos financieros reconocidos, cuyos contratos de derivados estén sujetos a un acuerdo de compensación exigible o acuerdo similar, independientemente de la presentación neto o bruto bajo NIC 32.

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

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

**b. Pasivos financieros a costo amortizado**

Los otros pasivos financieros son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Esta categoría incluye Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos incluidos en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

**3.7 – Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo 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;

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

**a. Cobertura del valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

La Compañía no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

#### **b. Cobertura de flujos de caja**

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de "Costos financieros" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en "Otras reservas" hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de "Costo financiero" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

#### **c. Derivados que no son registrados como contabilidad de cobertura**

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

#### **d. Derivados implícitos**

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados del contrato principal y registrados a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocidos inmediatamente en el estado de resultados.

### **3.8 – Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo o valor neto realizable, excepto en el caso de aquellos elementos que se utilizarán en el proceso de producción, si se espera que el valor de los mismos se recupere a través de la venta del producto final. El costo se determina por el método de costo de adquisición. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

### **3.9 – 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.

### **3.10 – Capital emitido**

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

### **3.11 – Impuestos**

#### **3.11.1 – 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".

#### **3.11.2 – 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 período. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado financiero, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que no son gravables o deducibles.

En cuanto al año gravable 2018, la Administración de la Compañía considera que la suma contabilizada como provisión por impuestos es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer en lo corrido del año. La declaración de renta correspondiente a 2018 se presentó en abril de 2019.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2018 y 2019.

Al cierre del 31 de Diciembre de 2019 no se tiene ningún requerimiento de las autoridades tributarias.

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.

#### **3.11.3 – 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.

El impuesto debe ser calculado a la tasa anunciada para el período en que se espera sea revertida la diferencia temporaria.

### 3.12 – 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 (cesantías) a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía, o en casos determinados por la ley. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en los casos en que apliquen las cesantías, 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 (Indemnizaciones laborales) 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, de las leyes laborales colombianas los contratos colectivos suscritos entre la Empresa y sus trabajadores pactaron pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los requisitos de edad y tiempo de servicio, estas normas estuvieron vigentes para empleados que cumplieron requisitos de pensión al corte de julio de 2010. El pasivo por pensiones se determina mediante estudios realizados por actuarios reconocidos bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional. Los empleados que cumplen requisitos de pensión después de la fecha señalada son pensionados por el sistema general de pensiones del país y no están a cargo de la compañía.

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 ciertos requisitos pactados 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

AES Chivor 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.

Esta obligación ha sido registrada al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado actuarialmente, descontado a una tasa nominal anual de 6.50% y 6.44% para 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, se 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.

### 3.13 – 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.

### 3.14 – Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la producción y venta de energía y potencia. Los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes y servicios es transferido a los clientes. 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.

La NIIF 15 reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con los clientes.

Bajo la NIIF 15, la Compañía evaluó y adaptó el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva modificada y el ingreso está reconocido por un monto que refleja la contraprestación que espera tener derecho, a cambio de la prestación de servicios.

En la adopción de la NIIF 15, la Compañía consideró lo siguiente:

#### 3.14.1 – Ingresos por venta de bienes y servicios

La única obligación de desempeño que presenta la Compañía con los contratos con clientes es la entrega de la prestación de un servicio; dado lo anterior, la Compañía no generó un impacto en sus resultados tras la adopción de la NIIF 15.

Al cierre de cada periodo se asegura que el servicio que ha sido facturado, sea efectivamente entregado a los clientes, de lo contrario no se reconoce el ingreso en el resultado del período, ni los costos asociados a esta transacción.

Durante el proceso de implementación se evaluaron las fuentes de ingresos ordinarios de la Compañía, considerando la identificación de contratos con clientes, el establecimiento de obligaciones de desempeño, la identificación de precios de transacción, la asociación de precios con obligaciones de desempeño y el reconocimiento de ingresos cuando se satisfacen dichas obligaciones, como resultado se concluyó que:

- a) La satisfacción de las obligaciones de desempeño se realiza a largo del tiempo para los mercados Mayorista, Bolsa, operaciones con Compañías vinculadas, ya que los clientes resumen y consumen simultáneamente los bienes y/o servicios suministrados y se benefician en la medida que se ejecutan los contratos.
- b) Los ingresos se reconocen de la siguiente manera: Mercado Mayorista: La negociación de los precios de la transacción son fijos y se indexan al índice de precios al productor (IPP); Mercado de Energía en Bolsa, la negociación de los precios es regulado y está fijado por el mercado (oferta y demanda) con el fin que el administrador del sistema ejecute, liquide y recaude los valores monetarios a los agentes que intervienen en este mercado y las transacciones con compañías vinculadas, se realizan a precios de mercado. Lo anterior no supone contraprestaciones variables ya que en la determinación del precio no se presentan modificaciones por variables como descuentos o rebajas en los precios que no estén establecidos por el mercado.

Lo anterior no supone contraprestaciones variables ya que en la determinación del precio no se presentan modificaciones por variables como descuentos o rebajas en los precios que no estén establecidos por el mercado.

De acuerdo con el análisis de los contratos, donde el objeto es suministrar al cliente energía en la modalidad Pague lo Contratado o pague lo demandado, es decir una única obligación de desempeño, por cuantía indeterminada, con liquidación y pago mensual de acuerdo con la regulación del sector y al precio de energía establecido en el contrato.

Las condiciones en los contratos de venta de energía son establecidas entre las partes para su respectiva aprobación y formalización, en los que se identifica plenamente el objeto del contrato (mercado, precios y cantidades), período de entrega, derechos, obligaciones, condiciones de pago, garantías a ser entregadas por las partes entre otras. Con la legalización del contrato, las partes lo registran ante el Administrador del Sistema de Intercambios Comerciales (ASIC) para que inicie su operación comercial en el Mercado de Energía Mayorista.

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.

- c) La Compañía actúa como principal en sus transacciones controlando los bienes y/o servicios antes de transferirlos al cliente.

A contar del 1 de enero de 2018, la Compañía ha decidido aplicar NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura del resultado acumulado del año 2018, sin embargo, no se identificaron efectos significativos que impacten los estados financieros de la Compañía.

### 3.14.2 – Ingresos Diferidos

La Compañía 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.

Anticipos recibidos de clientes, en los contratos de venta existen diferentes modalidades de pago, como son el prepago y el pago mensual. La modalidad de prepago se reconoce como un pasivo no financiero, que representa la obligación de la entidad de transferir el servicio en el futuro de acuerdo con los términos de cada contrato.

### 3.15 – Arrendamientos

Los contratos firmados por la Compañía son inicialmente evaluados para identificar si estos son, o contienen, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si tiene asociado el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para realizar esta evaluación, la Compañía evalúa si, durante el período de uso del activo, el usuario tiene:

- i. El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo identificado (directa o indirectamente); y
- ii. el derecho a dirigir el uso del activo identificado

#### a. Cuando la Compañía es arrendador

En aquellos casos en donde la Compañía actúa como Arrendador, los arrendamientos se clasifican como: Financiero dependiendo de si el contrato transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo u Operativo, cuando estos no sean transferidos. Esta clasificación se realiza considerando el fondo sobre la forma de la transacción al comienzo del arrendamiento (fecha en que el arrendador deja disponible el activo para su uso por el arrendatario) y es reevaluada solo cuando existe una modificación al contrato de arrendamiento.

##### 1. Arrendamiento Financiero

Al comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los activos mantenidos en arrendamiento en sus estados de situación financiera y los presenta como una cuenta por cobrar equivalente al monto de la inversión neta en el arrendamiento, calculada como la suma de los pagos por arrendamiento más cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía reconoce un ingreso financiero durante la duración del arrendamiento, basado en un patrón que refleja una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta de la Compañía en el arrendamiento.

##### 2. Arrendamiento Operativo

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos en sus estados de resultados como un ingreso en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos incurridos en la obtención del ingreso por arrendamiento, tales como depreciación, se reconocen en el estado de resultados como un gasto. En los períodos cubiertos por los presentes estados financieros, la Compañía no era parte de contratos significativos de este tipo.

#### b. Cuando la Compañía es arrendatario

En aquellos casos en donde la Compañía actúa como Arrendatario, al comienzo del arrendamiento reconoce un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento.

Al comienzo del arrendamiento, el Activo por Derecho de Uso se reconoce al costo y considera los siguientes conceptos:

- El monto inicial calculado para el Pasivo por Arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento efectuado antes o al comienzo del arrendamiento;
- Cualquier costo inicial directo incurrido por la Compañía; y
- Una estimación de los costos en los que incurrirá la Compañía para el desmantelamiento y remoción del activo y restauración del sitio en donde este se encuentra ubicado.

Posterior al reconocimiento inicial, el Activo por Derecho de Uso se mide utilizando el modelo de costo, descontando la depreciación acumulada, las pérdidas por deterioro acumuladas y los ajustes por remediación del Pasivo por Arrendamiento.

En aquellos casos en que la propiedad del activo será transferida al término del plazo del arrendamiento o cuando se espera ejercer una opción de compra contenida en el arrendamiento, el Activo por Derecho de Uso es depreciado durante su vida útil restante. En caso contrario, el Activo por Derecho de Uso se deprecia desde el comienzo del arrendamiento hasta lo que ocurra primero entre el fin de la vida útil del activo o el término del arrendamiento.

Inicialmente, el pasivo por arrendamiento es calculado como el valor presente de los pagos por arrendamiento que no se han efectuado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en aquellos casos en que es fácilmente determinable. En los casos en los que la tasa de interés no es fácilmente determinable, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento (tasa a la que la Compañía podría obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de un valor similar al Activo por Derecho de Uso durante un período de tiempo similar al del arrendamiento).

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición inicial del Pasivo por Arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos, menos cualquier cuenta por cobrar asociada a un incentivo por el arrendamiento;
- Pagos variables que dependen de la variación de un índice o tasa;
- Montos que se espera pagar como garantía del valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene una certeza razonable de que la opción será ejercida;
- Pagos por multas por el término anticipado del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de esta opción.

El Pasivo por Arrendamiento es posteriormente medido para reflejar:

- El aumento en el valor libro asociado al interés reconocido sobre el Pasivo por Arrendamiento;
- La reducción en el valor libro producto de los pagos por arrendamiento efectuados;
- Cambios en los pagos variables que dependen de un índice o tasa;
- Remediciones en el valor libro producto de reevaluaciones o modificaciones del arrendamiento.

El interés sobre el Pasivo por Arrendamiento es reflejado en el estado de resultados en el periodo en que se incurre.

Para los arrendamientos de corto plazo y aquellos en donde el activo es de bajo valor, la Compañía reconoce los pagos por arrendamiento como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### **3.16 – 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.

### **3.17 – 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.

### 3.18 – Valor razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, la administración utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Compañía de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- ii. El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- iii. Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- iv. El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo;
- y
- v. Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- i. Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- ii. Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

La jerarquía del valor razonable clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sea significativa. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

### 3.19 – Inversiones en Subsidiaria

Una subsidiaria es una entidad controlada por la Compañía, el control existe cuando se tiene el poder para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación con el propósito de obtener beneficios de sus actividades y está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan mediante el método de la participación. Los dividendos recibidos de las subsidiarias, se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago, que es generalmente cuando los accionistas decretan el dividendo, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

La inversión en la subsidiaria y su participación a la fecha respectiva es la siguiente:

Subsidiaria	Participación en el Capital Social Al	
	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Jemeiwaa Kai S.A.S. E.S.P.	99.9%	100%

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la subsidiaria se registra inicialmente en el estado separado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la subsidiaria posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado separado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria, la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado separado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre la Compañía y la subsidiaria se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en la subsidiaria.

#### NOTA 4 – Gestión del Riesgo Financiero

##### 4.1 – 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 la Compañía y su subsidiaria, 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.

#### **4.2 – 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 la Compañía y su subsidiaria establecen 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 la Compañía son principalmente compañías distribuidoras con las cuales mantiene contratos de mediano plazo, y otros generadores y compañías comercializadoras mediante transacciones en el mercado spot. La Compañía 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 la Compañía, 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 la Compañía 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.

Al 31 de Diciembre de 2019, la Compañía con un saldo de caja de \$106,629,456, en tanto que al 30 de Junio de 2019, el saldo de caja es de \$14,332,106. 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 7.

Al 31 de Diciembre de 2019, la Compañía cuenta con líneas de crédito y no utilizadas por aproximadamente MCol\$1,121,612,000.

## 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, de forma de ajustar las estrategias de riesgo y mitigación y evaluar sus impactos.

**NOTA 5 - Nuevos pronunciamientos contables**
**a) Nuevas normas y modificaciones en 2019**

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Normas, interpretaciones y enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
<b>Normas e implementaciones</b>		
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
<b>Enmiendas</b>		
NIIF 3	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros - pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11	Contratos de seguros - aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
NIC 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad, los cuales se detallan en la nota 5 (b) más abajo. El resto de los criterios contables aplicados durante el periodo 2019 no han variado respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

**b) Impacto de la aplicación de nuevas normas y modificaciones en 2019**

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los periodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior. Las normas, interpretaciones y enmiendas a NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

**NIIF 16 "Arrendamientos"**

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 "Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

Durante 2018 la Compañía estableció un grupo de trabajo enfocado en la identificación de los contratos bajo el alcance de la nueva norma y la evaluación y medición de los correspondientes activos por derecho de uso y los relacionados pasivos por arrendamiento.

La Compañía también se enfocó en la implementación de una herramienta para el registro contable de los contratos que contengan arrendamientos, el cual apoya la implementación y los subsecuentes registros contables, junto con la evaluación de los cambios en los procesos de negocio, sistemas y controles para respaldar la identificación y revelación de los arrendamientos bajo la nueva norma.

Como resultado de esta evaluación, no se detectaron impactos importantes a la fecha de aplicación efectiva de NIIF 16 en los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para aquellos contratos que contienen arrendamientos operativos y para los cuales la compañía es el arrendatario.

La Compañía decidió adoptar la nueva normativa utilizando el método Retrospectivo Modificado, reconociendo los activos por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por los importes de los pagos por arrendamiento anticipados. Por ende, continuará aplicando NIC 17 al período comparativo presentado durante el año de adopción. Bajo este método de transición, la Compañía aplicó todos los ajustes asociados a este proceso a contar del 1 de enero de 2019.

En adición a lo anterior, la Compañía ha escogido aplicar el paquete de soluciones prácticas que permite a arrendadores y arrendatarios no evaluar nuevamente: 1) si los contratos existentes o expirados son o contienen un arrendamiento, 2) la clasificación de los arrendamientos existentes o expirados, y 3) si los costos directos iniciales para los contratos existentes o expirados califican para capitalización bajo NIIF 15.

A la fecha de los presentes estados financieros la Compañía no presentó impactos por la implementación de la normativa.

### **CINIIF 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas**

La interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La Compañía debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Compañía ha evaluado el impacto de esta normativa y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

## **Enmiendas a la normativa efectivas desde el 1 de enero de 2019**

### **NIIF 3 "Combinaciones de Negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta"**

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

### **NIIF 9 "Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa"**

Bajo NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

### **NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta"**

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

### **NIC 12 "Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio"**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

### **NIC 23 "Costo por Préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados"**

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

### **NIC 28 "Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos"**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a NIIF 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

**c) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes**

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>Nuevas normas</b>		
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
<b>Modificaciones</b>		
NIIF 3	Combinaciones de negocios - Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 9 Y NIIF	Reforma a la tasa interes de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar
NIC 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2020
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias	1 de enero de 2020

**Marco Conceptual (revisado)**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

**NIIF 17 Contratos de Seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio**

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en NIIF 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de NIIF (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la NIIF 10 e NIC 28).

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

#### **NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de material**

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada. Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la mencionada enmienda una vez entre en vigencia.

#### **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

### NIC 19 "Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan"

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

### Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un Negocio

Las enmiendas a la definición de un negocio en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios ayuda a la entidad a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos de un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, adicionan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso es adquirido es sustantivo, reducen las definiciones de un negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, la Compañía no se verá afectado por estas enmiendas en la fecha de transición.

La Compañía ha evaluado el impacto de estas enmiendas y ha determinado que su aplicación no ha tenido efectos significativos para sus estados financieros.

### NOTA 6 – 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:

- La Compañía 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 la Compañía, obedecen exclusivamente a la asignación o definición de tarifas.

### NOTA 7 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Efectivo en caja	25,236	24,377
Saldos en bancos	106,604,220	14,307,729
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>106,629,456</b>	<b>14,332,106</b>

Los saldos de efectivo y equivalentes a efectivo incluidos en el estado de situación financiera, no difieren del presentado en el estado de flujos de efectivo.

Al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, el efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

La composición del rubro por tipos de monedas es el siguiente:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Valor en pesos del efectivo y equivalente en Dólares	3,110,445	912,521
Efectivo y equivalente en pesos	103,519,011	13,419,585
<b>Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>106,629,456</b>	<b>14,332,106</b>

#### NOTA 8 – Otros Activos Financieros

El detalle de los otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Futuros de Energía	—	41,294	—	—
Inversiones en TES	484,557	972,387	—	—
Contratos forward	402,153	103,749	4,720	—
Inversión acciones Derivex	—	—	579,377	579,377
Otras inversiones	11,469	8,875	—	—
	<b>898,179</b>	<b>1,126,305</b>	<b>584,097</b>	<b>579,377</b>

#### NOTA 9 – Instrumentos Financieros

##### 9.1 – Instrumentos financieros por categoría

i. Activos financieros por categoría:

31 de Diciembre de 2019	Efectivo y equivalente al efectivo	Activo financiero a costo amortizado	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Disponibles para la venta	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 7)	106,629,456	—	—	—	106,629,456
Otros activos financieros corrientes (Nota 8)	—	—	402,153	496,026	898,179
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (Nota 11)	—	148,519,334	—	—	148,519,334
Otros activos financieros no corrientes (Nota 8)	—	—	—	584,097	584,097
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 12)	—	2,270,902	—	—	2,270,902
<b>Total</b>	<b>106,629,456</b>	<b>150,790,236</b>	<b>402,153</b>	<b>1,080,123</b>	<b>258,901,968</b>

30 de Junio de 2019	Efectivo y equivalente al efectivo	Activo financiero a costo amortizado	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Disponibles para la venta	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 7)	14,332,106	—	—	—	14,332,106
Otros activos financieros corrientes (Nota 8)	—	—	103,749	1,022,556	1,126,305
Deudores comerciales y cuentas por cobrar (Nota 11)	—	138,730,541	—	—	138,730,541
Otros activos financieros no corrientes (Nota 7)	—	—	4,720	574,657	579,377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 12)	—	212,785	—	—	212,785
<b>Total</b>	<b>14,332,106</b>	<b>138,943,326</b>	<b>108,469</b>	<b>1,597,213</b>	<b>154,981,114</b>

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 9.2 - Valoración de instrumentos derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

ii. Pasivos financieros por categoría:

31 de diciembre de 2019	Pasivo a valor razonable con cambios en resultado	Derivado de cobertura	Pasivo financiero a costo amortizado	Total
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 18)	—	—	163,871,282	163,871,282
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 19)	—	—	57,881,557	57,881,557
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 12)	—	—	8,443,273	8,443,273
Otros pasivos financieros no corrientes (Nota 18)	11,696,826	—	151,064,338	162,761,164
<b>Total</b>	<b>11,696,826</b>	<b>—</b>	<b>381,260,450</b>	<b>392,957,276</b>

30 de junio de 2019	Pasivo a valor razonable con cambios en resultado	Derivado de cobertura	Pasivo financiero a costo amortizado	Total
Otros pasivos financieros corrientes (Nota 18)	1,315,928	856,367	163,785,950	165,958,245
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 19)	—	—	58,008,473	58,008,473
Otros pasivos financieros no corrientes (Nota 18)	—	—	10,910,564	10,910,564
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 12)	—	—	157,769,612	157,769,612
<b>Total</b>	<b>1,315,928</b>	<b>856,367</b>	<b>390,474,599</b>	<b>392,646,894</b>

El valor contable de la porción corriente de las cuentas 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 9.2 - 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 y que son revelados en detalle en la Nota 18, presentan diferencias entre su valor en libros y valor razonable debido principalmente a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado.

Deudas que devengan interés	Valor libros	Valor Justo
31 de diciembre de 2019	314,935,619	302,907,649
30 de junio de 2019	321,555,562	317,504,347

### 9.2 – Valoración de Instrumentos derivados

La Compañía ha contratado a Chatham Financiera para el cálculo del valor razonable de los swaps de tasa de interés y de moneda y forward de moneda. Para el cálculo de los derivados implícitos, la Compañía ha desarrollado modelos internos de valoración.

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

- Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y de la contraparte) y tasas de interés.
- Tasas de descuento como tasas libres de riesgo, spread soberanos y de contraparte (basados en perfiles de riesgo e información disponible en el mercado).
- 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

##### Forward de moneda

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 de 2019 y 30 de Junio de 2019, 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 períodos finalizados al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, no se registraron movimientos de nivel entre los activos y pasivos financieros.

### 9.3 – Calidad Crediticia de Activos Financieros

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

La Compañía 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 la Compañía, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo de cobro a clientes.

#### 9.4 – Instrumentos Derivados

Los derivados financieros de la Compañía 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 designados como de cobertura

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de Diciembre de 2019		30 de Junio de 2019	
			Pasivo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (Proyectos en desarrollo)	Varios	Derivado de cobertura	—	—	856,367	—
<b>Total</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>856,367</b>	<b>—</b>

Durante el segundo trimestre de 2019, Chivor celebró contrato forward de moneda, asociados a proyectos en ejecución con JP Morgan y BNP por un valor nominal total de MUS\$16,605, con último vencimiento en octubre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 no tenemos valores por este concepto.

##### b) Instrumentos Derivados no designados como de cobertura

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de Diciembre de 2019		30 de Junio de 2019	
			Activo		Activo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	402,153	—	103,749	—
Futuro de energía	Varios	Activo Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	—	4,720	41,294	—
<b>Total</b>			<b>402,153</b>	<b>4,720</b>	<b>145,043</b>	<b>—</b>

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	31 de Diciembre de 2019		30 de Junio de 2019	
			Pasivo		Pasivo	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	—	11,696,825	1,315,928	—
<b>Total</b>			<b>—</b>	<b>11,696,825</b>	<b>1,315,928</b>	<b>—</b>

Aes Chivor celebró contrato de venta de energía a largo plazo (desde 2022 hasta 2024) con Empresas Municipales de Cali (EMCALI). El contrato celebrado no cumple con la excepción descrita en la NIIF 9, párrafo 2.4 y con la excepción de "Normal Purchases Normal Sales – NPNS"; toda vez que el contrato permite a EMCALI abastecerse de energía directamente desde el mercado Spot en aquellas horas donde el precio de bolsa sea menor al precio de energía pactado en el contrato.

Teniendo en cuenta las características del mercado eléctrico de Colombia y dado que no es posible garantizar la entrega de física de la energía durante las horas en que el precio Spot sea menor al precio del contrato, no fue posible aplicar las excepciones mencionadas.

El contrato fue registrado a su valor razonable con cambios en resultados.

#### NOTA 10 – Otros activos no financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio 2019	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio 2019
Seguros anticipados	500,556	6,195,169	—	—
Pagos anticipados por negocio eléctrico (1)	3,574,402	3,574,402	16,320,546	16,320,546
Otros	—	328,902	—	—
<b>Total</b>	<b>4,074,958</b>	<b>10,098,473</b>	<b>16,320,546</b>	<b>16,320,546</b>

- (1) Con fecha 2 de marzo de 2019 la Compañía (“comprador”) firmó contrato con Empresa Generadora y Comercializadora de Energía del Caribe S.A E.S.P (Gecelca S.A E.S.P “vendedor”), el cual tiene por objeto el suministro de energía con destino a respaldo de contratos el cual se ejecutará a partir del 01 de mayo del año 2020 hasta el día 31 de diciembre de 2020. En virtud de este contrato, la Compañía en su calidad de comprador realizó un prepago por el monto de MCOP\$ 16,320,546, monto que será amortizado una vez la energía contratada sea despachada y facturada por el vendedor en 2020.

#### NOTA 11 – Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a operaciones del giro de la Compañía, principalmente, operaciones de venta de energía y potencia y la composición es la siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Deudores comerciales, bruto (1)	146,402,194	139,984,921	—	—
Provisión de incobrables	(2,428,899)	(4,317,571)	—	—
<b>Subtotal, neto</b>	<b>143,973,295</b>	<b>135,667,350</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Remanente crédito fiscal	3,022,105	—	—	—
Otras cuentas por cobrar	456,181	2,142,048	1,067,753	921,143
<b>Total, neto</b>	<b>147,451,581</b>	<b>137,809,398</b>	<b>1,067,753</b>	<b>921,143</b>

Deudores Comerciales por vencer	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Menor de 3 meses	130,402,704	135,667,350
Deudores vencidos	13,570,591	—
<b>Total</b>	<b>143,973,295</b>	<b>135,667,350</b>

**(1) Cuentas por cobrar con Termocandelaria**

Con fecha 01 de febrero de 2019 Termocandelaria S.C.A E.S.P a través de Fiduciaria Bancolombia realizó el pago total del capital y de los intereses causados hasta el 01 de febrero de 2019 de la acreencia que mantenía con todos los acreedores bajo acuerdo suscrito con fecha 03 de junio de 2016, incluyendo la deuda que mantenía con AES Chivor & CÍA S.C.A E.S.P, el monto recibido por AES Chivor por pago de capital e intereses fue por un valor de COP \$12,372,469.

Los montos correspondientes a la provisión para deudores incobrables son los siguientes:

	Saldo Corriente
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4,317,571</b>
Aumentos (disminuciones) del período	—
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>4,317,571</b>
Aumentos (disminuciones) del período	(1,888,672)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2,428,899</b>

**NOTA 12 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas**
**12.1 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			Corriente	
Sociedad	País	Descripción de la transacción	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
The AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso gastos	35,082	33,402
Jameiwaa Kai	Colombia	Anticipo por contrato de mandato	2,235,820	179,383
<b>Total</b>			<b>2,270,902</b>	<b>212,785</b>

Cuentas por pagar a entidades relacionadas			Corriente	
Sociedad	País	Descripción de la transacción	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
The AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso gastos	—	18,382
AES Big Sky, L.L.C.	Estados Unidos	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	1,490,680	1,341,573
AES Gener SA	Chile	Management Fee y otros reembolsos	6,940,698	9,412,876
AES Servicios America	Argentina	Reembolso gastos	—	12,381
Jameiwaa Kai	Colombia	Honorarios por contrato de mandato	—	125,352
<b>Total</b>			<b>8,431,378</b>	<b>10,910,564</b>

Cuentas por pagar a entidades relacionadas			No Corriente	
Sociedad	País	Descripción de la transacción	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
AES Servicios America	Argentina	Reembolso gastos	11,896	—
Total			11,896	—

La Compañía no presenta saldos por cobrar en el no corriente.

- 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 2019	30 de Junio 2019
AES Gener SA	Chile	Management Fee	(4,599,151)	(3,296,190)
Jemeiwaa Kai	Colombia	Honorarios contrato mandato	(720,000)	(120,000)
Total			(5,319,151)	(3,296,190)

## 12.2 – 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, ahora Comité Asesor

Los estatutos de AES Chivor reglamentan la remuneración de los miembros de la Junta Directiva y del Comité Asesor por el ejercicio de su cargo. En la Asamblea de Accionistas llevada a cabo el 29 de marzo de 2019 se acordó mantener la remuneración de los dos (2) miembros independientes o de los nuevos miembros del Comité Asesor en 379,79 Unidades de Valor Tributario (UVT) por sesión asistida. Cada UVT equivale a COP\$ 34,270 para 2019

Los dos miembros de Junta Directiva independientes de la Compañía percibieron remuneraciones del orden de COP\$34,873,770 en lo corrido de 2019. 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 COP \$1,541,949,353 durante el segundo semestre de 2019 y a COP\$1,290,657,261 en el primer semestre. 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 aporte a los resultados de la empresa. 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 13 – Inventarios

Las existencias han sido valoradas de acuerdo a lo indicado en Nota 3.8 e incluyen lo siguiente:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Materiales, repuestos, suministros para mantenimiento y otros	<b>5,280,889</b>	4,720,195

Al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, los inventarios no tienen restricciones que limiten su disponibilidad.

### NOTA 14 – Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles han sido valorados de acuerdo a lo indicado en Nota 3.4.

31 de Diciembre de 2019	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
Programas Informáticos	11,113,981	(8,603,398)	2,510,583
Otros Activos Intangibles Identificables (1)	55,794,034	—	55,794,034
<b>Activos Intangibles Identificables</b>	<b>66,908,015</b>	<b>(8,603,398)</b>	<b>58,304,617</b>

30 de Junio de 2019	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
Programas Informáticos	10,308,847	(8,077,707)	2,231,140
Otros Activos Intangibles Identificables (1)	55,794,034	—	55,794,034
<b>Activos Intangibles Identificables</b>	<b>66,102,881</b>	<b>(8,077,707)</b>	<b>58,025,174</b>

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

	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles (1)	Activos Intangibles, Neto
<b>Saldo Inicial al 1° de julio de 2019</b>	<b>2,231,140</b>	<b>55,794,034</b>	<b>58,025,174</b>
Adiciones	805,134	—	805,134
Amortización	(525,691)	—	(525,691)
<b>Saldo Final Activos Intangibles al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>2,510,583</b>	<b>55,794,034</b>	<b>58,304,617</b>

	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles (1)	Activos Intangibles, Neto
Saldo Inicial al 1° de enero de 2019	1,920,516	—	1,920,516
Adiciones (1)	833,585	55,794,034	56,627,619
Amortización	(522,961)	—	(522,961)
<b>Saldo Final Activos Intangibles al 30 de Junio de 2019</b>	<b>2,231,140</b>	<b>55,794,034</b>	<b>58,025,174</b>

#### 14.1. Adquisiciones durante el período

	Jemeiwaa Kai S.A.S.
Contraprestación transferida – pago no contingente	37,894,756
Pasivo contingente – pagos futuros	17,899,278
	<b>55,794,034</b>

(1) Jemeiwaa Ka'l S.A.S E.S.P. tiene como objeto la prestación de servicios y asesorías en temas relacionados con la utilización y producción de energía a partir de fuentes renovables, además de la planeación, diseño, construcción, montaje, operación y mantenimiento de plantas de generación de energía a partir de fuentes renovables. El crédito intangible se originó en la adquisición de Jemeiwaa Ka'l S.A.S E.S.P., en razón a que el costo de la combinación efectivamente incluye importes en relación al beneficio esperado de las sinergias, crecimiento de los ingresos, futuro desarrollo de mercado e integración de la fuerza laboral.

**NOTA 15 – Propiedades, Planta y Equipo**

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran en la tabla siguiente:

31 de Diciembre de 2019	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Construcción en Curso	147,682,113	—	147,682,113
Terrenos	9,834,365	—	9,834,365
Edificios	7,504,366	(2,377,540)	5,126,826
Obra civil, planta y equipos	1,689,835,829	(394,141,632)	1,295,694,197
Equipo de cómputo	23,209,455	(6,442,481)	16,766,974
Muebles y accesorios	7,254,725	(5,683,059)	1,571,666
Vehículos	715,172	(706,415)	8,757
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>1,886,036,025</b>	<b>(409,351,127)</b>	<b>1,476,684,898</b>

30 de Junio de 2019	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Construcción en Curso	61,527,315	—	61,527,315
Terrenos	8,476,470	—	8,476,470
Edificios	7,504,366	(2,138,711)	5,365,655
Obra civil, planta y equipos	1,636,596,877	(378,371,451)	1,258,225,426
Equipo de cómputo	23,152,336	(5,730,611)	17,421,725
Muebles y accesorios	7,230,255	(5,487,369)	1,742,886
Vehículos	735,137	(708,867)	26,270
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>1,745,222,756</b>	<b>(392,437,009)</b>	<b>1,352,785,747</b>

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
<b>Saldo al 1 de Julio de 2019</b>	<b>61,527,315</b>	<b>8,476,470</b>	<b>5,365,655</b>	<b>1,258,225,426</b>	<b>17,421,725</b>	<b>1,742,886</b>	<b>26,270</b>	<b>1,352,785,747</b>
Adiciones	140,523,185	1,358,000	—	328,296	147,057	42,988	—	142,399,526
Retiros	—	(105)	—	(94,401)	(47,150)	—	—	(141,656)
Gasto por Depreciación	—	—	(238,829)	(16,126,195)	(956,840)	(214,208)	(17,513)	(17,553,585)
Obras terminadas	(54,368,387)	—	—	54,166,205	202,182	—	—	—
Traslados a Activos intangibles	—	—	—	(805,134)	—	—	—	(805,134)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>147,682,113</b>	<b>9,834,365</b>	<b>5,126,826</b>	<b>1,295,694,197</b>	<b>16,766,974</b>	<b>1,571,666</b>	<b>8,757</b>	<b>1,476,684,898</b>

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Obra civil, planta y equipos	Equipo de cómputo	Muebles y accesorios	Vehículos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo al 1 de Enero de 2019	42,791,711	8,411,470	5,205,721	1,270,568,317	17,478,564	1,961,239	43,785	1,346,460,807
Adiciones	24,822,697	65,000	—	98,850	—	—	—	24,986,547
Retiros	—	—	—	(560,974)	—	—	—	(560,974)
Gasto por Depreciación	—	—	(231,215)	(15,793,697)	(998,752)	(218,353)	(17,515)	(17,259,532)
Obras terminadas	(6,087,093)	—	391,149	4,754,031	941,913	—	—	—
Traslados a Activos intangibles	—	—	—	(841,101)	—	—	—	(841,101)
Saldo al 30 de Junio de 2019	<u>61,527,315</u>	<u>8,476,470</u>	<u>5,365,655</u>	<u>1,258,225,426</u>	<u>17,421,725</u>	<u>1,742,886</u>	<u>26,270</u>	<u>1,352,785,747</u>

### Leasing financieros

La Compañía cuenta con dos leasing financieros:

- El primero para la construcción de una Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) de 19.8 MW de capacidad. El proyecto fue habilitado comercialmente en junio de 2016.

El importe del préstamo asociado a su construcción al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019 es de \$135,125,371 y \$141,639,816; respectivamente (Nota 18).

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.

- El segundo para la firma de 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.

Al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019 el valor es de \$29,290,465 y \$29,399,243 respectivamente (Nota 19).

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 – Inversiones en Empresa Relacionada

Con fecha 4 de febrero de 2019 según consta en acta N° 225 de Aes Chivor & CIA S.C.A. E.S.P la Junta directiva suscribió el acuerdo de adquisición del 100% de las acciones de la empresa Jemeiwaa Kai S.A.S.

A continuación, se incluye información detallada de la subsidiaria al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019:

Método de participación:

Periodo	Número de Acciones	Valor Unitario Acciones	Valor Total Acciones	% Participación	Método de Participación	Valor Ajustado
Diciembre 2019	1,673,510	10,000	16,735,100,000	99.9 %	(2,804,041)	(2,236,315)
Junio 2019	1,673,506	10,000	16,735,060,000	100.0 %	(3,289,732)	567,696

La situación financiera y los resultados de la subordinada bajo el método de participación patrimonial son los siguientes:

	Diciembre 2019	Junio 2019
Activo	1,358,230	1,756,359
Pasivo	(3,594,550)	(1,188,663)
Patrimonio (1)	2,236,315	(567,696)
Resultado Neto del año	6,093,788	3,289,732

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, los resultados acumulados de la Compañía Jemeiwa Kai han generado que el efecto del reconocimiento del método de participación la inversión de AES Chivor presente saldo negativo de \$2,236,315, por lo que este valor ha sido reconocido como una provisión. La cual será legalizada con futuras capitalizaciones (Nota 22).

#### NOTA 17 – Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos son las siguientes:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Impuestos corrientes</b>		
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a las ganancias (1)	—	23,871,440
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a las ganancias (1)	97,427,796	—
<b>Total</b>	<b>97,427,796</b>	<b>23,871,440</b>

- (1) Corresponde al neto de impuestos de renta: Provisión de impuesto de renta, anticipo impuesto a la renta, autoretencciones y retenciones.

El detalle del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2019, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Gasto por Impuesto (Nota 18)	230,963,184	87,194,675
Anticipo de renta	(94,967,490)	(94,967,490)
Auto retención renta y retenciones que no practicaron	(22,652,152)	(9,396,585)
Auto retención renta especial	(15,915,746)	(6,702,040)
<b>Provisión Impuesto de Renta</b>	<b>97,427,796</b>	<b>(23,871,440)</b>

En el 2019 se gravan las rentas fiscales a la tarifa del 33% y para el 2018 se gravan a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios y al 4% a título de sobretasa al impuesto de renta.

**NOTA 18 – Impuesto de Renta Corriente y Diferidos**

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 período. 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 no son gravables o deducibles. En cuanto al año gravable 2019, la Administración de la Compañía considera que la suma contabilizada como provisión por impuestos es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer en lo corrido del año. La declaración de renta correspondiente a 2018 se presentó en abril de 2019.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2019 y 2018.

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 no se tiene ningún requerimiento de las autoridades tributarias.

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.

El gasto de impuesto sobre las ganancias y diferido al cierre, terminados 31 de diciembre y 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	<b>31 de diciembre de 2019</b>	30 de junio de 2019
<b>Estado de Resultados</b>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<b>143,768,508</b>	87,194,675
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	—	(2,290,253)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	<b>226,175</b>	(227,147)
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	<b>143,994,683</b>	84,677,275
<b>Estado de otros resultados integrales</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>	30 de junio de 2019
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	—	<b>(383,331)</b>
<b>Impuesto sobre la renta imputado al otro resultado integral</b>	—	<b>(383,331)</b>

**18.1 - Impuesto de renta corriente**

Conciliación de la utilidad contable multiplicada por las tasas impositivas aplicables:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	435,966,122	250,750,497
A la tasa legal de impuestos del 33% (2018 37%)	<b>143,868,820</b>	82,747,664
Ingresos y costos operacionales	—	535,011
Diferencia en cambio no realizada	<b>196,718</b>	(185,522)
Forwards	3,343,326	1,404,026
Provisión Cartera	<b>(118,432)</b>	(118,432)
GMF	164,098	288,449
Donaciones	<b>387,618</b>	81,048
Cupo de salud	(68,882)	86,661
Provisiones	<b>4,105,757</b>	2,523,192
Bonificaciones	621,633	(544,633)
Pensiones de jubilación	<b>47,673</b>	(22,912)
Depreciaciones y Amortizaciones	406,629	595,291
Baja de activos	<b>(99,078)</b>	181,583
Deducción IVA en bienes de capital	—	—
Gastos no deducibles	<b>1,015,987</b>	736,858
Leasing Bancolombia Tunjita	<b>(2,161,710)</b>	(2,137,824)
Deducción en beneficio Colciencias	<b>(4,655,942)</b>	—
Gastos administrativos JK	<b>925,334</b>	1,085,615
A la tasa efectiva de impuesto del 33% (2018 37%)	<b>147,979,549</b>	87,256,075
Gasto por impuesto corriente 33% (37% en 2018)	<b>147,979,549</b>	87,256,075
Gasto por sobretasa Renta 4%	—	—
Descuento tributario por Donaciones	<b>(4,211,041)</b>	(61,400)
Total gasto por impuesto corriente	<b>143,768,508</b>	87,194,675
Tasa Impositiva Media	32.98%	34.77%
Gasto impuesto diferido	<b>226,175</b>	(227,147)
Gasto periodos anteriores	—	(2,290,253)
<b>Gasto impuesto a las ganancias</b>	<b>143,994,683</b>	84,677,275

## Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable:

Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	435,966,122	250,750,497
<b>Total de gasto por impuesto a la tasa impositiva aplicable</b>	<b>33.00 %</b>	<b>33.00 %</b>
Ingresos y costos operacionales	— %	0.21 %
Diferencia en cambio no realizada	0.05 %	(0.07)%
Forwards	0.77 %	0.56 %
Provision Cartera	(0.03)%	(0.05)%
GMF	0.04 %	0.12 %
Donaciones	0.09 %	0.03 %
Cupo de salud	(0.02)%	0.03 %
Provisiones	0.94 %	1.01 %
Bonificaciones	0.14 %	(0.22)%
Pensiones de jubilacion	0.01 %	(0.01)%
Depreciaciones y Amortizaciones	0.09 %	0.24 %
Baja de activos	(0.02)%	0.07 %
Gastos no deducibles	0.23 %	0.29 %
Leasing Bancolombia Tunjita	(0.50)%	(0.85)%
Deducción en beneficios Colciencias	(1.07)%	— %
Efecto de metodo de participacion en inversion Jemaiwa	0.21 %	0.43 %
Descuentos Tributarios	(0.95)%	(0.02)%
<b>Total de gasto por Impuestos</b>	<b>32.98 %</b>	<b>34.77 %</b>
Gasto impuesto diferido	0.05 %	(0.09)%
Gasto periodos anteriores	— %	(0.91)%
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>33.03 %</b>	<b>33.77 %</b>

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	31 de Diciembre 2019	30 de junio de 2019
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>1,107,003,882</b>	<b>1,029,266,175</b>
<b>Más: Partidas que aumentan el patrimonio fiscal</b>		
Impuesto Diferido	159,597,262	159,371,088
Obsolescencia de Inventarios	13,860	452,612
Leasing de Infraestructura	137,586,383	141,639,815
Leasing de ISA	29,290,465	29,399,242
Forwards y diferencia en cambio NR	11,719,034	2,346,224
Calculo actuarial	2,333,970	2,189,507
Provisiones cupo de salud- bonificaciones- contingencias	4,486,566	2,776,188
Provision Pasivo JK	32,800,841	19,000,572
Acciones Electrificadora del Caribe Baja	2,262,634	2,262,634
Licencias	262,265	205,934
Provisión de Cartera	739,519	1,098,403
<b>Subtotal</b>	<b>381,092,799</b>	<b>360,742,219</b>
<b>Menos: Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal</b>		
Activos fijos	737,357,290	722,741,921
Forwards y diferencia en cambio NR	—	145,043
Inversión JK	3,895,461	7,942,919
Beneficios Colciencias	2,950,969	3,122,870
Iva en bienes de capital	122,068	339,800
<b>Subtotal</b>	<b>744,325,788</b>	<b>734,292,553</b>
<b>Patrimonio Fiscal</b>	<b>743,770,893</b>	<b>655,715,841</b>

## 18.2 - Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido se muestra neto en el pasivo en el estado de situación financiera, su composición es:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Movimientos en activos por impuestos diferidos</b>		
Saldo inicial	65,843,681	63,100,584
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	(18,457)	2,743,097
<b>Saldo final</b>	<b>65,825,224</b>	<b>65,843,681</b>
<b>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</b>		
Saldo inicial	225,214,769	223,082,151
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	207,717	2,132,618
<b>Saldo final</b>	<b>225,422,486</b>	<b>225,214,769</b>

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

Impuesto diferido	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Activo por impuesto diferido	<b>65,825,224</b>	65,843,681
Pasivo por impuesto diferido	<b>(225,422,486)</b>	(225,214,769)
Posición neta de impuestos diferidos	<b>(159,597,262)</b>	(159,371,088)

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.

El impuesto debe ser calculado a la tasa anunciada para el período en que se espera sea revertida la diferencia temporaria. 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.

El impuesto debe ser calculado a la tasa anunciada para el período en que se espera sea revertida la diferencia temporaria.

El detalle de la cuenta de impuestos diferidos al cierre de los semestres, fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Activos por impuestos diferido relativos a amortizaciones	950,889	1,161,985
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	3,644,938	716,857
Relativos a provisiones	11,275,953	7,183,143
Relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	1,383,182	1,383,181
Relativos a deudas	48,570,262	55,341,119
Relativos a otros	—	57,396
<b>Total</b>	<b>65,825,224</b>	<b>65,843,681</b>
	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Relativos a depreciaciones	220,918,458	219,209,608
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	128,690	47,864
Pensiones	682,990	726,329
Relativos a provisiones	2,760,123	4,176,695
Relativos a otros	932,225	1,054,273
<b>Total</b>	<b>225,422,486</b>	<b>225,214,769</b>
<b>Saldo neto de activos y pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(159,597,262)</b>	<b>(159,371,088)</b>

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

	Estado de situación financiera		Estado de Resultados		Otros Resultados Integrales	
	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Activos por impuestos diferidos</b>						
Cargos diferidos Tunjita	866,965	1,094,027	(227,062)	(227,061)	—	—
Licencias y seguros	83,926	67,959	15,967	26,438	—	—
Forward	3,507,631	716,857	2,790,774	685,586	—	—
Bonificaciones LTC	134,194	84,750	49,444	(46,369)	—	—
Bonificaciones	1,135,960	588,602	547,358	(467,963)	—	—
Salud	165,546	239,601	(74,055)	86,661	—	—
OCI Pensiones (ORI)	1,383,181	1,383,181	—	—	—	383,331
Leasing Bancolombia Tunjita	41,716,001	46,498,327	(4,782,326)	(3,865,238)	—	—
Leasing ISA	6,854,261	8,842,791	(1,988,530)	(7,442)	—	—
Diferencia en cambio NR	137,307	57,397	79,910	(95,035)	—	—
Provisión pasivo JK	9,840,252	6,270,189	3,570,063	6,270,189	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>65,825,224</b>	<b>65,843,681</b>	<b>(18,457)</b>	<b>2,359,766</b>	—	<b>383,331</b>
<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>						
Activos Fijos Subsistema	(220,918,457)	(219,209,608)	(1,708,849)	421,431	—	—
Licencias y seguros	—	—	—	—	—	—
Colciencias	(895,605)	(952,332)	56,727	56,727	—	—
Provision de cartera	236,646	(469,921)	706,567	3,589	—	—
Forward	(128,688)	(47,864)	(80,826)	1,005,075	—	—
Pensiones	(682,991)	(726,330)	43,339	87,334	—	—
Inversión JK	(2,996,771)	(3,706,774)	710,004	(3,706,774)	—	—
Deducción IVA en bienes de Capital	(36,620)	(101,940)	65,320	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>(225,422,486)</b>	<b>(225,214,769)</b>	<b>(207,718)</b>	<b>(2,132,618)</b>	—	—
<b>Totales netos</b>	<b>(159,597,262)</b>	<b>(159,371,088)</b>	<b>(226,175)</b>	<b>227,148</b>	—	<b>383,331</b>

	Al 31 de Diciembre de 2018	Efecto en Resultados al 30 de Junio de 2019	Efecto ORI al 30 de junio de 2019	Al 30 de Junio de 2019	Efecto en Resultados del 01 de julio al 31 de diciembre	Efecto ORI al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de Diciembre de 2019
<b>Impuesto Diferido Activo</b>							
Cargos diferido Tunjita	1,321,088	(227,061)	—	1,094,027	(227,062)	—	866,965
Licencias y seguros	41,521	26,438	—	67,959	15,967	—	83,926
Forward	31,271	685,586	—	716,857	2,790,774	—	3,507,631
Bonificaciones LTC	131,119	(46,369)	—	84,750	49,444	—	134,194
Bonificaciones	1,056,565	(467,963)	—	588,602	547,358	—	1,135,960
Salud	152,940	86,661	—	239,601	(74,055)	—	165,546
OCI Pensiones (ORI)	999,850	—	383,331	1,383,181	—	—	1,383,181
Leasing Bancolombia Tunjita	50,363,565	(3,865,238)	—	46,498,327	(4,782,326)	—	41,716,001
Leasing ISA	8,850,233	(7,442)	—	8,842,791	(1,988,531)	—	6,854,260
Diferencia en cambio NR	152,432	(95,035)	—	57,397	79,910	—	137,307
Provisión pasivo JK	—	6,270,189	—	6,270,189	3,570,064	—	9,840,253
<b>Total impuestos diferidos activos</b>	<b>63,100,584</b>	<b>2,359,766</b>	<b>383,331</b>	<b>65,843,681</b>	<b>(18,457)</b>	—	<b>65,825,224</b>
<b>Impuesto Diferido Pasivo</b>							
Activos Fijos Subsistema	(219,631,039)	421,431	—	(219,209,608)	(1,708,849)	—	(220,918,457)
Licencias y seguros	—	—	—	—	—	—	—
Colciencias	(1,009,059)	56,727	—	(952,332)	56,727	—	(895,605)
Provision de cartera	(473,510)	3,589	—	(469,921)	706,567	—	236,646
Forward	(1,052,939)	1,005,075	—	(47,864)	(80,826)	—	(128,690)
Pensiones	(813,664)	87,333	—	(726,330)	43,339	—	(682,990)
Diferencia en cambio NR	—	—	—	—	—	—	—
Inversión JK	—	(3,706,774)	—	(3,706,774)	710,004	—	(2,996,770)
Deducción IVA en bienes de Capital	(101,940)	—	—	(101,940)	65,320	—	(36,620)
<b>Total impuestos diferidos pasivos</b>	<b>(223,082,151)</b>	<b>(2,132,619)</b>	—	<b>(225,214,769)</b>	<b>(207,718)</b>	—	<b>(225,422,486)</b>
<b>Total neto</b>	<b>(159,981,567)</b>	<b>227,147</b>	<b>383,331</b>	<b>(159,371,088)</b>	<b>(226,175)</b>	—	<b>(159,597,262)</b>

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

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
<b>Principales componentes del gasto por impuestos corrientes</b>		
Impuesto de renta	147,979,549	87,256,075
Sobretasa Impto de renta	—	—
Descuento Tributario	(4,211,041)	(61,400)
Impuesto de renta ejercicios anteriores	—	(2,290,253)
<b>Total gastos por impuestos corrientes</b>	<b>143,768,508</b>	<b>84,904,422</b>
<b>Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias</b>		
Relativos a amortizaciones	(211,095)	(200,624)
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	2,709,948	1,690,661
Relativos a deudas - Leasing ISA	(1,988,530)	(7,442)
Relativos a deudas - Leasing Deuda Tunjita	(4,782,326)	(3,865,238)
Deducción en IVA por bienes de capital	65,320	—
Relativos a bonificaciones LTC	49,444	(46,369)
Relativos a salud	(74,055)	86,661
Relativos a bonificaciones	547,358	(467,962)
Relativos a depreciaciones	(1,708,849)	421,431
Relativos a obligaciones por beneficios pos empleo	43,339	87,334
Relativos a provisión de cartera	706,567	3,589
Diferencia en cambio NR	79,910	(95,035)
Inversión JK	710,004	(3,706,775)
Colciencias	56,727	56,727
Provisión pasivo JK	3,570,063	6,270,189
<b>Total impuesto diferido neto</b>	<b>(226,175)</b>	<b>227,147</b>
<b>Total gasto por impuestos</b>	<b>143,994,683</b>	<b>84,677,275</b>

### Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

### Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta

A partir del año 2017 (1) y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia como es el caso de AES Chivor. A partir del 2020 con la entrada en vigencia de la ley de crecimiento (Ley 2010) se incrementó a 3 años el término con el que cuentan los contribuyentes para corregir sus declaraciones tributarias y se redujo a 5 años el término de firmeza de las declaraciones tributarias sujetas al régimen de precios de transferencia.

Así mismo, las declaraciones de impuestos de 2017 y 2018 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos, considerando que estas declaraciones no han adquirido firmeza. En el evento que ello ocurra, según lo informado por la Administración no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros

### Impuesto a los Dividendos

A partir del 1 de enero de 2019, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, estarán sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyen los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (para el año 2019 la tarifa será del 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019). Esta tarifa cambio con la entrada en vigencia de la ley de crecimiento (Ley 2010) y a partir del 2020 este gravamen a los dividendos es equivalente al 10%.

### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

El estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018, se presentó el 15 de julio de 2019.

### Reforma Tributaria

#### *Impuesto sobre la Renta*

En 2018, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1943, con la cual se estableció la tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2019 y siguientes, así:

Año	Tarifa General*
2019	33%
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes.	30%

\* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

Para el 2019 la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva será del 1.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior.

Se modificó la regla de subcapitalización contenida en el artículo 118-1 del E.T. En este sentido, a partir del año 2019 la regla de subcapitalización sólo será aplicable con respecto a intereses generados en la adquisición de deudas contraídas, directa o indirectamente, con vinculados económicos nacionales o extranjeros. Así mismo se modificó la proporción capital - deuda a 2:1 (anteriormente era 3:1) con lo cual no sólo se podrán deducir intereses generados con ocasión a deudas adquiridas con vinculados económicos cuando el monto total promedio de tales deudas no exceda a dos (2) veces el patrimonio líquido del contribuyente determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.

El 27 de diciembre de 2019, entró en vigencia la Ley de Crecimiento (Ley 2010) la cual reiteró los cambios introducidos en el año 2018 por la Ley 1943 en materia del impuesto sobre la renta. Cabe recordar que, conforme dispuso la Corte Constitucional al declarar la inexecutable de la ley 1943, la misma únicamente tuvo efectos durante el año 2019.

Se resumen las principales disposiciones de la Ley de Crecimiento:

- a. Reducción gradual en la tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios corporativa así: año gravable 2020 tarifa del 32%; año gravable 2021, tarifa del 31%; a partir del año gravable 2022, tarifa del 30%.
- b. Reducción de la tarifa de renta presuntiva al 0.5% en el año gravable 2020 y al 0% a partir del año 2021
- c. Regla general que determina que será deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagado en el año gravable que guarden relación de causalidad generadora de renta (salvo el impuesto de renta).
- d. Como reglas especiales señaló que será deducible el 50% del GMF, independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- e. El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser descontado del impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado, y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica. A partir del año 2022 podrá ser descontado al 100%.
- f. El IVA en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos incluidos los servicios podrá ser tomado como descuento en el impuesto sobre la renta únicamente por los responsables del impuesto sobre las ventas.
- g. se introdujo una deducción especial del 120% del salario pagado a menores de 28 que ejerzan el empleo por primera vez.
- h. La regla de subcapitalización se modifica disponiéndose que el monto máximo de endeudamiento será el patrimonio líquido del año inmediatamente anterior multiplicado por dos (antes se multiplicaba por tres) y precisándose que el endeudamiento debe corresponder a préstamos con vinculados residentes y no residentes. Esta regla, no se aplicará a vigilados por la Superintendencia Financiera, compañías de factoring, empresas en período improductivo ni a los casos de financiación de proyectos de infraestructura de transporte, ni a la financiación de proyectos de infraestructura de servicios públicos.

#### Procedimiento Tributario

En materia de procedimiento existen modificaciones:

- a. declaraciones de retención en la fuente que a pesar de ser ineficaces serán título ejecutivo,
- b. notificación electrónica de actos administrativos;
- c. pago de glosas en pliego de cargos para evitar intereses moratorios y utilizar los corrientes más dos puntos;
- a. eliminación de extensión de la firmeza a tres (3) años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

De igual forma, se incluyó un beneficio de auditoría para los años gravables 2019 a 2020. En virtud de este beneficio, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para:

- a. contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada;
- b. cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes;
- c. cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT. El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

**NOTA 19 – Otros Pasivos Financieros**

La composición del rubro es la siguiente:

Otros Pasivos Financieros	Corriente	
	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Contratos Forward (Nota 9)	—	2,172,295
Leasing ISA (Nota 15)	322,610	240,558
Leasing Tunjita (Nota 15)	13,028,889	13,028,889
Préstamos en pesos (1)	150,519,783	150,516,503
<b>Total</b>	<b>163,871,282</b>	<b>165,958,245</b>

Otros Pasivos Financieros	No Corriente	
	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Contratos Forward (Nota 9)	11,696,826	—
Leasing ISA (Nota 15)	28,967,855	29,158,685
Leasing Tunjita (Nota 15)	122,096,482	128,610,927
<b>Total</b>	<b>162,761,163</b>	<b>157,769,612</b>

(1) A continuación se detallan los préstamos en pesos:

Detalles de los préstamos	Capital	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Intereses devengados	Saldo al 31 de Diciembre de 2019
Préstamos Colpatría Scotia Bank	60,000,000	4.80 %	05 de marzo de 2020	207,913	60,207,913
Préstamos Colpatría Scotia Bank	45,000,000	4.80 %	05 de marzo de 2020	155,935	45,155,935
Préstamos Colpatría Scotia Bank	45,000,000	4.80 %	05 de marzo de 2020	155,935	45,155,935
	<b>150,000,000</b>			<b>519,783</b>	<b>150,519,783</b>

Detalles de los préstamos	Capital	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Intereses devengados	Saldo al 30 de junio de 2019
Préstamos Colpatría Scotia Bank	60,000,000	5.39 %	07 de septiembre de 2019	206,601	60,206,601
Préstamos Colpatría Scotia Bank	90,000,000	5.39 %	07 de septiembre de 2019	309,902	90,309,902
	<b>150,000,000</b>			<b>516,503</b>	<b>150,516,503</b>

**NOTA 20 – Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Acreedores comerciales	40,277,284	31,575,030
Prepagos contratos	6,375,724	16,839,472
Otras cuentas por pagar	11,228,549	9,593,971
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar</b>	<b>57,881,557</b>	<b>58,008,473</b>

**NOTA 21 – 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 3.12.

El saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Pensiones de Jubilación (i)	709,670	977,142
Intereses de Cesantías	2,562,388	232,410
<b>Total corriente</b>	<b>3,272,058</b>	<b>1,209,552</b>
Cesantías	2,859,861	4,083,065
Bonificaciones	—	203,444
Pensiones de Jubilación (i)	12,463,368	12,051,431
<b>Total no corriente</b>	<b>15,323,229</b>	<b>16,337,940</b>
<b>Total</b>	<b>18,595,287</b>	<b>17,547,492</b>

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

Pasivo por plan de beneficios definidos	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>13,028,574</b>	<b>11,820,235</b>
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos (ii)	823,872	247,161
Aportaciones efectuadas por los participantes por obligación de planes de beneficios definidos	—	1,277,769
Ganancias-(pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(376,644)	(240,683)
Costo de servicio pasado obligación de plan de beneficios definidos	(302,764)	(75,908)
<b>Saldo final</b>	<b>13,173,038</b>	<b>13,028,574</b>

(ii) Los montos registrados en los resultados de la Compañía fueron los siguientes:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Costo por intereses plan de beneficios definidos, efecto del límite reconocido en el estado de resultados	823,872	247,161
<b>Efecto del límite reconocido en el estado de resultados</b>	<b>823,872</b>	<b>247,161</b>

(iii) Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios post empleo fueron las siguientes:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Tasa de descuento nominal utilizada	6.50%	6.44%
Tasa esperada de incrementos salariales	4.0 %	3.0 %
Incremento índice de precios al consumo futuro	3.0 %	3.00 %

La siguiente tabla muestra las contribuciones que se espera realizar en los próximos años al plan de pensiones de prestación definida:

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
En los próximos 12 meses (próximo ejercicio)	1,277,088	1,302,857
Entre 2 y 5 años	5,108,351	5,211,431
Mayor a 5 años	6,787,599	6,514,286
<b>Pagos totales esperados</b>	<b>13,173,038</b>	<b>13,028,574</b>

#### NOTA 22 – Otros pasivos no financieros

Los saldos de otros pasivos no financieros son los siguientes:

Corrientes	31 de diciembre de 2019	30 de Junio 2019
Vacaciones	695,727	718,961
Primas	617,832	618,646
Bonificaciones	3,802,411	1,935,518
Otros	3,666,424	265,039
<b>Total</b>	<b>8,782,394</b>	<b>3,538,164</b>

No Corrientes	31 de diciembre de 2019	30 de Junio 2019
Pasivo contingente JK (1)	32,800,841	19,000,572
Provisión inversión JK (2)	2,236,315	—
Otros	166,823	—
<b>Total</b>	<b>35,203,979</b>	<b>19,000,572</b>

#### (1) Pago contingente

Como parte del acuerdo de compra con los anteriores propietarios de Jemeiwaa Kai S.A.S., se acordó un pago contingente. Se realizarán pagos adicionales en efectivo a los propietarios anteriores de Jemeiwaa Kai S.A.S. de:

- Pago máximo de US\$16 millones, una vez que el proyecto se encuentre en condición de iniciar construcción.
- Pago máximo de US\$16 millones, una vez que el proyecto se encuentre en condición de iniciar operación.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable del pasivo contingente ha sido ajustado para reflejar la evolución del avance de los hitos de los proyectos que tiene Jemeiwaa Kai S.A.S., reconociéndose con cargo a resultados. A

continuación, se presenta una reconciliación de la actualización del valor razonable del pasivo por la contraprestación contingente:

Al 31 de Diciembre de 2018	—
Pasivo surgido en la adquisición de JK	11,704,495
Variaciones en el valor razonable no realizadas registradas en resultado primer semestre (Nota 27)	7,647,076
Variaciones en el valor razonable no realizadas registradas en resultado segundo semestre (Nota 27)	12,364,204
<b>Pasivo contingente – Pagos futuros a compra JK</b>	<b>31,715,775</b>
Otros pasivos contingentes	1,085,066
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>32,800,841</b>

El pasivo por contraprestación contingente se determinará y liquidará a los antiguos accionistas en diciembre de 2021 (cuando inicie la construcción) y febrero de 2023 (cuando inicie la operación).

## (2) Provisión de la inversión

Al 31 de diciembre de 2019, los resultados acumulados de la Compañía Jemeiwaa Kai han generado que el efecto del reconocimiento del método de participación la inversión de AES Chivor presente saldo negativo de \$2,236,315.

### NOTA 23 – Patrimonio Neto

#### Capital emitido

Al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, 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

Para el segundo semestre y primer semestre de 2019, la Asamblea de Asociados autorizó el pago de los siguientes dividendos:

Fecha	Valor
Segundo semestre 2019	215,195,997
Primer semestre 2019	47,807,250

#### 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 distribuible, 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 distribuible.

### 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 24 – Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Ventas de energía y potencia contratos	525,815,416	391,299,083
Ventas de energía y potencia spot	337,768,918	296,941,500
<b>Total</b>	<b>863,584,334</b>	<b>688,240,583</b>

### NOTA 25 – Costo de ventas

El siguiente es el detalle semestral de los principales costos y gastos de operación y administración de AES Chivor:

Por el semestre terminado al:	31 de Diciembre de 2019		
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
<b>Gastos por naturaleza</b>			
Compras de energía y potencia	308,118,538	—	308,118,538
Otros cargos del mercado	30,490,375	429,708	30,920,083
Suministros Consumibles - Generación	789,422	—	789,422
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos	18,079,278	—	18,079,278
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de personal	9,284,866	3,711,619	12,996,485
Seguros	5,990,814	162,595	6,153,409
Impuestos, tasas y contribuciones	330,845	1,013,438	1,344,283
Servicios administrativos entidades relacionadas	—	5,319,151	5,319,151
Materiales y suministros varios	1,774,590	34,450	1,809,040
Honorarios y retribuciones a terceros	2,425,029	5,038,097	7,463,126
Gastos de viaje, movilidad y transporte	1,306,802	598,728	1,905,530
Costos de transmisión	503,216	—	503,216
Gastos de oficina y comunicaciones	530,963	978,534	1,509,497
Multas y sanciones	—	16,300	16,300
Diversos	6,006,725	6,270,341	12,277,066
<b>Total</b>	<b>385,631,463</b>	<b>23,572,961</b>	<b>409,204,424</b>

Por el semestre terminado al:	30 de Junio de 2019			
	Gastos por naturaleza	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
Compras de energía y potencia	332,273,578	—	—	332,273,578
Otros cargos del mercado	17,359,920	—	599,667	17,959,587
Suministros Consumibles - Generación	936,963	—	—	936,963
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos	17,782,492	—	—	17,782,492
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de personal	8,775,721	—	3,992,397	12,768,118
Seguros	5,965,204	—	181,801	6,147,005
Impuestos, tasas y contribuciones	338,677	—	2,036,419	2,375,096
Servicios administrativos entidades relacionadas	—	—	3,416,190	3,416,190
Materiales y suministros varios	1,565,131	—	41,371	1,606,502
Honorarios y retribuciones a terceros	718,311	—	4,550,913	5,269,224
Gastos de viaje, movilidad y transporte	1,011,578	—	289,560	1,301,138
Costos de transmisión	279,738	—	—	279,738
Gastos de oficina y comunicaciones	400,342	—	818,043	1,218,385
Diversos	7,496,389	—	2,901,008	10,397,397
<b>Total</b>	<b>394,904,044</b>	<b>—</b>	<b>18,827,369</b>	<b>413,731,413</b>

#### NOTA 26 – Resultado Financiero

El resultado financiero se presenta en el siguiente detalle:

	31 de Diciembre 2019	30 de Junio 2019
Ingresos por activos financieros	732,006	2,172,036
Otros ingresos financieros	30,105	695,708
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>762,111</b>	<b>2,867,744</b>
Intereses por préstamos bancarios y otros gastos	(12,510,378)	(12,221,851)
Intereses capitalizables	1,922,270	885,605
Ajuste a valor presente neto del crédito	167,634	1,750,167
<b>Total costo financiero</b>	<b>(10,420,474)</b>	<b>(9,586,079)</b>
Diferencia de cambio neta	5,870,287	(3,843,319)
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(3,788,076)</b>	<b>(10,561,654)</b>

**NOTA 27 – Otros ingresos y egresos**

Los Otros ingresos y egresos de presenta en el siguiente detalle:

	<u>31 de Diciembre 2019</u>	<u>30 de Junio 2019</u>
Retiros de activos fijos	(141,655)	(560,974)
Recupero de impuestos años anteriores	—	(2,211,644)
Ajustes pasivo contingente subsidiaria JK	(12,364,204)	(7,647,076)
Otros	137,592	207,598
<b>Total</b>	<b>(12,368,267)</b>	<b>(10,212,096)</b>

**NOTA 28 – Contingencias, Juicios y Compromisos**

## i. Litigios

En abril 2018 se generó una provisión por un total de COP\$ 20.750 por la condena a la Empresa por solidaridad con la Empresa MCH (antiguo contratista de la Empresa) por la indemnización por despido injusto al señor Héctor Vera Toro.

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

## ii. Compromisos y restricciones

 - *Suministro de energía en períodos futuros:*

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

AÑO	MWh -AÑO
2020	3,159,773
2021	3,096,548
2022	2,866,060
2023	3,313,908
2024	3,444,428
2025	2,493,408
2026	2,494,680
2027	2,399,682
2028	2,397,282
2029	2,272,282
2030	2,272,282
2031	2,158,844
2032	2,158,844
2033	2,158,844
2034	2,148,428
2035	2,148,428
2036	2,148,428
2037	876,000

- *Leasing Bancolombia – Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) 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. 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 y 23 de junio de 2016, el valor del contrato con Leasing Bancolombia fue ampliado hasta \$150,000,000 y \$168,000,000 respectivamente, para contemplar costos adicionales de la construcción de la PCH Tunjita.

El valor final desembolsado por Leasing Bancolombia fue de \$157,925,926 cerrado y con inicio de amortización en enero de 2018.

- *Proyecto Bocatomas*

Con fecha 8 de mayo de 2018, la Compañía firmó un contrato con Sacyr Construcción Colombia SAS por un valor de \$110,427,655 millones para la construcción, en el sector de la bocatoma actual, de una nueva bocatoma que se conecta con las centrales Chivor I y Chivor II a través de nuevos túneles, pozos y galerías.

- *Acuerdo de compra de acciones de Jemeiwaa Kai*

Con fecha 7 de febrero de 2019, se ejecutó acuerdo de compra de acciones entre Colwind y AES Chivor por la compra del 100% de las acciones de JK.

El precio de compra fue el siguiente:

- Pago inicial no contingente por US\$12.190.532

- Pago por hasta US\$16 millones una vez que el proyecto se encuentre en condición de iniciar su construcción
- Pago por hasta US\$16 millones una vez que el proyecto se encuentre en condición de iniciar su operación
  
- *Otros compromisos relacionados con Jemeiwaa Kai:*

En el contrato de cooperación suscrito entre ENERCON GmbH, Jemeiwaa Kai SAS (hoy Jemeiwaa Kai SAS ESP) y AES Chivor & Cía SCA ESP, el 6 de febrero de 2019 en el cual éste último se comprometió a preñar cuatrocientas noventa y seis mil stescientas cincuenta y nueve (496.759) acciones de Jemeiwaa Kai por un monto máximo de la obligación garantizado de MCOP\$180,066,345. La prenda de acciones quedó inscrita en el Registro de Garantías Mobiliarias el 7 de febrero de 2019, la vigencia de la garantía es hasta el 7 de febrero de 2024.

#### **NOTA 29 – Medioambiente**

La Compañía tiene como política de largo plazo el desarrollo sostenible 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. Como consecuencia registró dentro de sus gastos por concepto de contribuciones obligatorias a los organismos de control ambiental de \$22,613,459 y \$12,437,753 al 31 de Diciembre de 2019 y 30 de Junio de 2019, respectivamente.

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

#### **NOTA 30 – Hechos Posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se registraron hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

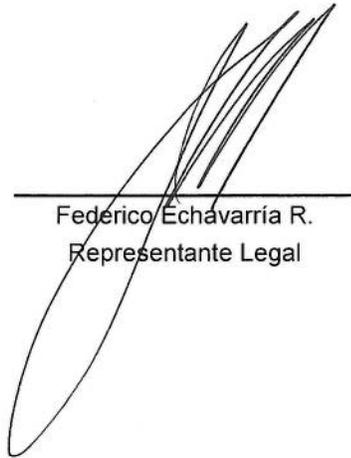
#### **NOTA 31 - Aprobación de los Estados Financieros**

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes al semestre finalizado el 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados para ser presentados a la Asamblea de Accionistas y fueron aprobados por la Gerencia General de la Compañía.

**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 separados, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera separados al 31 de Diciembre de 2019 y del estado de resultado del ejercicio separados y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio separados y estado de flujos de efectivo separados por el semestre terminado en esa fecha, 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.



---

Federico Echavarría R.  
Representante Legal



---

Nhora Parra Rodriguez  
Contador Publico  
Tarjeta Profesional 35965-T