



Estados Financieros

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

Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
con Informe del Revisor Fiscal

Indice

Informe del Revisor Fiscal	
Estados de Situación Financiera	<u>3</u>
Estados de Resultados	<u>4</u>
Estados de Resultados Integrales	<u>5</u>
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	<u>6</u>
Estados de Flujo de Efectivo	<u>7</u>
Notas a los Estados Financieros	<u>9</u>
NOTA 1 - Información corporativa	<u>9</u>
NOTA 2 - Resumen de políticas contables significativas	<u>9</u>
NOTA 3 - Gestión del Riesgo Financiero	<u>22</u>
NOTA 4 - Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas aún no vigentes	<u>24</u>
NOTA 5 - Segmentos Operativos	<u>28</u>
NOTA 6 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>28</u>
NOTA 7 - Otros Activos Financieros	<u>29</u>
NOTA 8 - Instrumentos Financieros	<u>29</u>
NOTA 9 - Otros Activos no Financieros	<u>33</u>
NOTA 10 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	<u>33</u>
NOTA 11 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas	<u>34</u>
NOTA 12 - Inventarios	<u>36</u>
NOTA 13 - Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	<u>36</u>
NOTA 14 - Activos Intangibles	<u>37</u>
NOTA 15 - Propiedades, Planta y Equipo	<u>38</u>
NOTA 16 - Impuesto de Renta Corriente y Diferido	<u>40</u>
NOTA 17 - Otros pasivos financieros	<u>47</u>
NOTA 18 - Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	<u>47</u>
NOTA 19 - Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	<u>48</u>
NOTA 20 - Otros Pasivos no Financieros	<u>49</u>
NOTA 21 - Patrimonio Neto	<u>49</u>
NOTA 22 - Ingresos por Actividades Ordinarias	<u>50</u>
NOTA 23 - Costo de Ventas	<u>50</u>
NOTA 24 - Resultado Financiero	<u>52</u>
NOTA 25 - Contingencias, Juicios y Compromisos	<u>52</u>
NOTA 26 - Medio Ambiente	<u>53</u>
NOTA 27 - Hechos posteriores	<u>53</u>
Certificación de los Estados Financieros	<u>54</u>

Informe del Revisor Fiscal

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

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración 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 errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.



Building a better
working world

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

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

Bogotá D.C., Colombia
2 de marzo de 2018

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

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	47,495,669	153,643,603
Otros activos financieros corrientes	7	9,122,113	19,681,436
Otros activos no financieros, corrientes	9	715,692	780,326
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	66,985,442	76,538,414
Inventarios	12	4,256,280	4,299,009
Total Activos Corrientes		128,575,196	254,942,788
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	7	2,449,513	5,147,907
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	36,092,558	37,271,094
Activos intangibles	14	1,420,804	1,421,972
Propiedades, planta y equipo	15	1,338,664,702	1,360,279,505
Total Activos No Corrientes		1,378,627,577	1,404,120,478
TOTAL ACTIVOS		1,507,202,773	1,659,063,266
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	8; 17	213,991,651	45,358,055
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11; 18	48,483,339	37,428,956
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	1,181,701	1,990,080
Pasivos por impuestos, corrientes	13	49,642,809	39,787,042
Provisiones por beneficios a los empleados	19	1,428,485	1,605,340
Otros pasivos no financieros	20	4,645,533	8,719,228
Total Pasivos Corrientes		319,373,518	134,888,701
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	8; 17	187,455,727	181,064,178
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8; 11	—	240,056,800
Pasivos por impuestos diferidos	16	171,461,279	169,235,566
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	19	16,961,251	14,829,352
Total Pasivos No Corrientes		375,878,257	605,185,896
TOTAL PASIVOS		695,251,775	740,074,597
PATRIMONIO			
Capital emitido		233,736,959	233,736,959
Ganancias acumuladas		153,066,148	255,522,868
Primas de emisión de acciones		21,261,889	21,261,889
Otras reservas		403,886,002	408,466,953
Total Patrimonio Neto	21	811,950,998	918,988,669
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		1,507,202,773	1,659,063,266

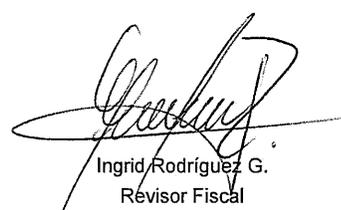
Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T



Ingrid Rodríguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2018)

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.
Estados de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Ingresos de actividades ordinarias	22	979,494,524	1,326,837,264
Costo de ventas	23	(465,715,675)	(810,031,156)
Ganancia bruta		513,778,849	516,806,108
Otros ingresos, por función		522,289	1,711,360
Gasto de administración	23	(30,302,261)	(30,317,735)
Otros ingresos y egresos		(253,354)	359,583
Ingresos financieros	24	3,552,270	3,818,548
Costos financieros	24	(25,348,424)	(31,785,850)
Diferencias de cambio	24	(30,589,174)	(30,989,450)
Ganancia antes de impuestos		431,360,195	429,602,564
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(176,368,101)	(170,646,639)
Ganancia neta del ejercicio		254,992,094	258,955,925

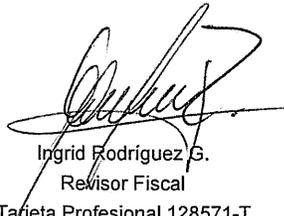
Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T



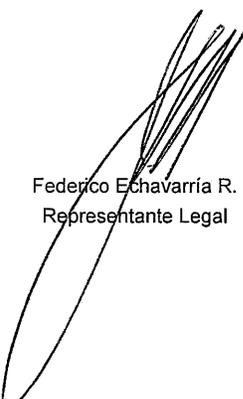
Ingrid Rodríguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2018)

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.
Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Ganancia neta del ejercicio	254,992,094	258,955,925
Otro resultado integral del ejercicio		
Otros resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios diferidos	(2,077,686)	(1,407,683)
Otros resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) beneficios basados en acciones	258,124	275,496
Otro resultado integral	(1,819,562)	(1,132,187)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	685,636	452,850
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	685,636	452,850
Resultado integral neto del ejercicio	253,858,168	258,276,588

Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Párra Rodríguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T



Ingrid Rodríguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T

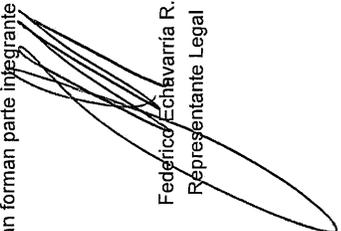
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2018)

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Reservas										Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión	Reserva Legal	Reserva por depreciación diferida	Reserva para reposición del sistema	Reserva de Fusión	Otras reservas	Total reservas	Ganancias acumuladas		
Saldo Inicial al 1 enero 2016	233,736,959	21,261,889	116,868,480	286,054,289	2,546,490	739,704	1,820,699	408,029,662	341,867,291	1,004,995,801	
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	258,955,925	258,955,925	
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Pensiones	—	—	—	—	—	—	(1,407,683)	(1,407,683)	—	(1,407,683)	
Impuesto por beneficios de pensiones	—	—	—	—	—	—	452,850	452,850	—	452,850	
Beneficios basados en acciones	—	—	—	—	—	—	275,496	275,496	—	275,496	
Apropiación de reservas	—	—	—	8,052,450	—	—	—	8,052,450	(8,052,450)	—	
Liberación de reservas	—	—	—	(6,935,822)	—	—	—	(6,935,822)	6,935,822	—	
Dividendos pagados (Nota 21)	—	—	—	—	—	—	—	—	(344,183,720)	(344,183,720)	
Saldo Final al 31 de diciembre 2016	233,736,959	21,261,889	116,868,480	287,170,917	2,546,490	739,704	1,141,362	408,466,953	255,522,868	918,988,669	
Ganancia	—	—	—	—	—	—	—	—	254,992,094	254,992,094	
Otro resultado integral	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Pensiones	—	—	—	—	—	—	(2,077,686)	(2,077,686)	—	(2,077,686)	
Impuesto por beneficios de pensiones	—	—	—	—	—	—	685,636	685,636	—	685,636	
Beneficios basados en acciones	—	—	—	—	—	—	258,124	258,124	—	258,124	
Apropiación de reservas	—	—	—	3,988,056	—	—	—	3,988,056	(3,988,056)	—	
Liberación de reservas	—	—	—	(7,435,081)	—	—	—	(7,435,081)	7,435,081	—	
Dividendos pagados (Nota 21)	—	—	—	—	—	—	—	—	(360,895,839)	(360,895,839)	
Saldo Final al 31 de Diciembre 2017	233,736,959	21,261,889	116,868,480	283,723,892	2,546,490	739,704	7,436	403,886,002	153,066,148	811,950,998	

Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T



Ingrid Rodríguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T

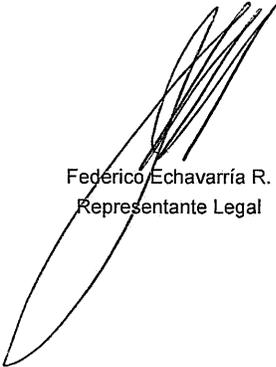
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2016)

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.
Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Ganancia neta del ejercicio		254,992,094	258,955,925
Ajustes por conciliación de ganancias			
Gastos de depreciación y amortización	23	36,277,516	33,913,669
Pérdidas (ganancias) de moneda extranjera		38,300,488	(18,476,252)
Gasto por impuestos a las ganancias	16	176,368,101	170,646,639
Gastos (Ingresos) por operaciones con instrumentos derivados		(956,607)	36,407,708
Otros resultados integrales, beneficios por pensiones y acciones		(1,133,926)	(679,337)
Gastos de intereses devengados		25,047,401	14,439,533
Gastos de bajas de propiedad, planta y equipos	15	137,504	721,908
Deterioro de inversión	7	1,728,131	—
Ajustes por variaciones en las cuentas de balance			
Disminuciones (incrementos) en los inventarios		42,729	(398,765)
(Incrementos) disminuciones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(34,219,538)	130,297,131
Disminuciones en otros activos no financieros		44,856,058	8,704,192
Incrementos en cuentas por pagar de origen comercial		(8,549,258)	(7,285,700)
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,359,060)	(4,485,742)
Incrementos en otros pasivos y provisiones		(1,089,075)	15,599,281
Disminuciones en pasivos por impuestos a pagar		(4,572,810)	(23,560,785)
Incrementos en provisiones por beneficios a los empleados		1,955,043	1,798,578
Impuesto a la renta pagado		(159,827,300)	(267,792,223)
Flujos de efectivo neto procedente de actividades de Operación		367,997,491	348,805,760

Las notas 1 a 27 que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodriguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T

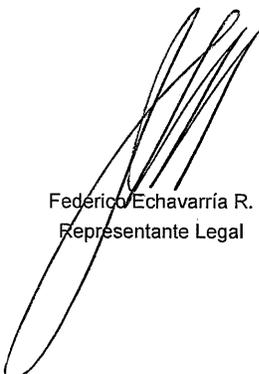


Ingrid Rodriguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2018)

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P.
Estados de Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

(En miles de pesos)

	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Flujos de efectivo neto procedente de actividades de Operación		367,997,491	348,805,760
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de Inversiones en Activos Financieros		(470,026)	(309,089)
Importes procedentes de ventas de Activos Financieros		475,572	84,005,173
Compras de propiedades, planta y equipo	15	(14,196,336)	(46,495,219)
Compras de activos intangibles	14	(602,712)	(540,713)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(14,793,502)	36,660,152
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de terceros		184,566,341	13,535,502
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(237,395,200)	—
Intereses pagados por préstamos a entidades relacionadas		(4,173,899)	(10,539,576)
Dividendos pagados	21	(360,895,839)	(344,183,720)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(417,898,597)	(341,187,794)
Incremento (Disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(64,694,608)	44,278,118
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(41,453,326)	13,753,929
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(106,147,934)	58,032,047
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo traído a la tasa de cambio del periodo		153,643,603	95,611,556
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		47,495,669	153,643,603



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodríguez
Contador Público
Tarjeta Profesional 35966-T



Ingrid Rodríguez G.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 128571-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 2 de Marzo de 2018)

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

NOTA 1 – Información corporativa

AES Chivor & CIA. S.C.A. E.S.P. (en adelante “AES Chivor” o “la Compañía”) fue constituida por escritura pública No. 5,100 del 26 de diciembre de 1996, de la Notaría 45 de Bogotá D.C., con una duración indefinida. Chivor es una subsidiaria 99.98% perteneciente a Norgener S.A., una Compañía poseída enteramente por AES Gener S.A. (Chile). La Compañía se dedica principalmente a la generación y venta de electricidad en Colombia. Como resultado del proceso de privatización del gobierno colombiano, la Central fue vendida en 1996 por ISAGEN S.A. E.S.P. 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 períodos semestrales, diferente al anual que se utilizó hasta el 31 de diciembre de 2009. El presente Estado Financiero Anual es la consecuencia de la suma aritmética de los dos balances semestrales que presenta la Compañía.

NOTA 2 – Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Las mismas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2017 y han sido aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 – Normas contables profesionales aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales

de Información Financiera (NIIF) contenidas en el "Libro Rojo versión 2015" publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por el Decreto 2131 de 2016, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19; sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2 - Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros de AES Chivor comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas; los cuales han sido preparados de conformidad con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

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

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

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

2.3 - Resumen de las políticas contables significativas

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

2.3.1 - Transacciones en moneda extranjera

- i. Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en estos estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera; moneda funcional. Los estados financieros de AES Chivor se presentan en 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-2017	31-Diciembre-2016
1 US\$ = 2,984 COP	1 US\$ = 3,000.71 COP

2.3.2 - Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

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

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

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

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

2.3.3 – Propiedades, Planta y Equipo

Los terrenos de AES Chivor se reconocen a su costo.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Tasa	Años
Construcciones y edificaciones	5.00%	20
Represa - Obras civiles	1.25%	50 - 80
Equipo electromecánico y maquinaria	3.33%	30
Otro equipo electromecánico	6.50%	15-37
Equipo de computación y comunicación	20.00%	5
Equipo de oficina, muebles y enseres	10.00%	10
Equipo de transporte	20.00%	5

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

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

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

2.3.4 – Activos Intangibles

- i. Programas Informáticos

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

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

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

ii. Derechos de agua

Los desembolsos efectuados por la Compañía en concepto de Derechos de agua se consideran gasto del 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.

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

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

2.3.6 – Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su

valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Préstamos y cuentas a cobrar

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Baja en cuentas

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

Medición posterior

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

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

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

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

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

Deterioro del valor de los Activos Financieros

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

ii. Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Préstamos y cuentas por pagar

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

Medición posterior

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

2.3.7 – Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

2.3.8 – Inventarios

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

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

2.3.9 – Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

estado de resultados dentro de “costos de ventas”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

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

2.3.10 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

2.3.11 – Capital emitido

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

2.3.12 – Acreedores Comerciales

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

2.3.13 – Préstamos que devengan intereses y que no generan intereses

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

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

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

2.3.14 – Impuestos

2.3.14.1 - Impuesto sobre la renta

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

2.3.14.1.1 - Impuesto sobre la renta corriente

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

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

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el 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.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2015 y 2016 no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al año gravable 2017, 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 2016 se presentó en abril de 2017.

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 no se tiene ningún requerimiento de las autoridades tributarias.

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

2.3.14.1.2 - Impuesto sobre la renta diferido

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

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

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

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

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

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

El impuesto debe ser calculado a la tasa anunciada para el período en que se espera sea revertida la diferencia temporaria. Al respecto, la tarifa anunciada para Colombia se fija a una tasa impositiva del 40%, así: 34% por el impuesto sobre la renta y una sobretasa de Impuesto de renta del 6%. La sumatoria de los resultados obtenidos corresponde al impuesto diferido total bajo normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia; sin embargo, se deberá considerar que a partir del año 2017 la tarifa impositiva es del 40%, para 2018 37% y a partir del 2019 la tasa impositiva será del 33% de acuerdo con la normatividad vigente.

2.3.14.2 - Impuesto a la riqueza

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

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

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

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

2.3.15 – Beneficios a los empleados

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

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida (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, las leyes laborales también requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los requisitos de edad y tiempo de servicio, estas normas permanecen vigentes para empleados que cumplieron requisitos cumplidos de pensión al corte de mayo 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 o que cumplirán ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que la Compañía obtiene anualmente, según lo dispuesto por las normas vigentes de la Superintendencia de Sociedades.

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

La Compañía ha reconocido el total de los pasivos relacionados a los planes de pensiones para empleados retirados (los empleados activos no son acreedores de este beneficio al momento de su retiro desde el año 2010) y otros beneficios post-retiro, tal como está estipulado en los acuerdos colectivos. Los beneficios de pensión incluyen el pago de una pensión complementaria adicional a la provista por el sistema de seguridad social. Adicionalmente, estos beneficios incluyen servicios de salud, auxilio educativo y médicos.

Esta obligación ha sido registrada al valor de la obligación del beneficio proyectado determinado actuarialmente, descontado a una tasa nominal anual de 6.75% y 7.5% para 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, e incluye la probabilidad de tales pagos o beneficios basados en la mortalidad (en el caso de empleados retirados). La

tasa de descuento utilizada toma como referencia el rendimiento de los bonos soberanos a 15 años del Gobierno de Colombia y el promedio de inflación proyectada a largo plazo. En el caso de exempleados jubilados actuales, tienen derecho a beneficios médicos y auxilios educativos sin que dependan de los resultados de la Compañía.

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

ii. **Compensaciones basadas en acciones**

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

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

iii. **Indemnizaciones por años de servicios**

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

2.3.16 – Provisiones

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

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.3.17 – Reconocimiento de Ingresos

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

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

2.3.17.1 – Ingresos por venta de bienes y servicios

Los ingresos por ventas de energía y potencia son reconocidos y registrados con base en los despachos de energía efectuados, los cuales se comercializan a través de bolsa o por contratos. Las ventas de energía despachadas pero

no facturadas son registradas como una estimación del período en el que se realiza el despacho, y se contabilizan en el rubro "Deudores comerciales y Otras Cuentas por cobrar" en los activos corrientes.

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

2.3.17.2 –Ingresos Diferidos

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

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

2.3.18 – Arrendamientos

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

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

i. Cuando AES Chivor es el arrendatario – Arrendamiento financiero

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

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

ii. Cuando AES Chivor es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

iii. Cuando AES Chivor es el arrendador

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

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

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, Planta y Equipo en el Estado de situación financiera.

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

2.3.19 – Distribución de Dividendos

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

2.3.20 – Medio Ambiente

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

NOTA 3 – Gestión del Riesgo Financiero

3.1 - Política de Gestión de Riesgos

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

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

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

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

Entre sus aspectos de relevancia se encuentran:

- i. Proveer transparencia, estableciendo y gestionando sobre tolerancias de riesgo y guías que permitan desarrollar estrategias que limiten una exposición significativa al riesgo.

- ii. Proveer una disciplina para evaluar los riesgos y ejecutar aspectos comerciales de nuestros negocios.
- iii. Promover un proceso formal para la determinación de decisiones de negociación.

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

3.2 - Factores de Riesgo

a. Riesgos de Mercado

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

b. Riesgo de tipo de cambio

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

c. Riesgo de tasa de interés

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

d. Riesgo de crédito

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

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

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

e. Riesgo de liquidez

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

A diciembre de 2017, AES Chivor contaba con un saldo de caja de 47,495,669,000 miles de COP, en tanto que a Diciembre de 2016, el saldo de caja es de 153,643,603 miles de COP. Cabe señalar que la caja incluye efectivo y equivalentes de efectivo, tales como depósitos a plazo, valores negociables, y otros. Para mas detalles ver nota 6.

A diciembre de 2017, AES Chivor cuenta con líneas de crédito y no utilizadas por aproximadamente 690,718 millones de pesos.

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 4 - Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 9 y 15 aplicables a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma hace parte del anexo del Decreto 2496 de 2015, modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones.

La compañía planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva establecida y no reexpresará la información comparativa. Durante 2017, se ha ejecutado una evaluación detallada acerca del impacto de los tres aspectos incluidos en la NIIF 9. Esta evaluación está basada en la información disponible actualmente y puede estar sujeta a cambios

como resultado de nueva información soportada y razonable, disponible durante el año de aplicación de la NIIF 9. En general, no se esperan impactos significativos en su estado de situación financiera.

a. Clasificación y Medición

La compañía no prevé un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. Se espera continuar con la medición al valor razonable de todos los activos financieros que a la fecha se miden al valor razonable.

NIIF 15 Ingresos de Contratos Firmados con Clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016 por parte de la IASB. Esta norma fue incluida en el Decreto 2496 de 2015 y su enmienda fue incluida en el Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. La norma establece un modelo que consta de cinco pasos para contabilizar el ingreso generado a partir de contratos firmados con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso está reconocido por un monto que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de la prestación de servicios o la transferencia de bienes a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requerimientos establecidos actualmente para el reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018. En general, no se esperan impactos significativos en su estado de situación financiera.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) Contratos de Prestación de Servicios

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio

en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 19 Beneficios a Empleados

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

IAS 34 Información Financiera Intermedia

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2018

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15

Enmiendas a la NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación la compañía no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

Enmiendas a la NIC 12

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Esta modificación establece la necesidad de una compañía de considerar si las leyes tributarias restringen las fuentes de ganancias fiscales contra las que se puedan cargar las diferencias temporarias deducibles, además de brindar una guía acerca de cómo una compañía debe determinar sus ganancias fiscales futuras

y explicar las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de ciertos activos por un valor mayor al valor en libros.

Las compañías deberán aplicar estas enmiendas de manera retrospectiva, sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de esta enmienda, el cambio en el patrimonio de apertura del primer período comparativo podría reconocerse en la utilidades retenidas de apertura (o en otro componente del patrimonio, según sea apropiado) sin distribuir el cambio entre las utilidades retenidas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si la compañía aplicara esta exención, deberá revelar este hecho. Se espera que esta enmienda no represente impacto alguno para la compañía.

Mejoras anuales 2014 - 2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, e incluyen:

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Eliminación de las Exenciones de corto plazo para Adoptantes por primera vez

Las exenciones de corto plazo incluidas en los párrafos E3 - E7 de la NIIF 1 fueron eliminadas debido a que ya cumplieron su propósito. Esta enmienda no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha y no es aplicable a la compañía.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos” - Aclaraciones acerca de que la medición de las Participadas al valor Razonable con Cambios en Resultados debe Efectuarse por cada una de las Inversiones

Estas enmiendas aclaran lo siguiente:

- Una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.
- Si un entidad, que no es una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o acuerdo conjunto que si es una entidad de inversión, la entidad puede, en la aplicación del método de participación patrimonial, elegir acumular la medición al valor razonable aplicada por esta entidad de inversión a sus asociadas o acuerdos conjuntos. Esta elección se hace de manera separada para cada inversión, en la fecha más cercana entre la fecha en que la entidad de inversión es reconocida inicialmente, la fecha en la que la asociada o acuerdo conjunto se convierte en entidad de inversión y la fecha en la que entidad de inversión asociada o acuerdo conjunto se convierte en matriz.

Estas enmiendas deben ser aplicadas de manera retrospectiva y no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Estas enmiendas no son aplicables a la compañía.

Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” - Enmiendas a la NIIF 4

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. Una compañía puede optar por el enfoque de

superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. La compañía reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables a la compañía.

NOTA 5 – Segmentos Operativos

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

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

NOTA 6 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2017	2016
Efectivo en caja	22,612	21,436
Saldos en bancos	47,473,057	51,598,027
Depósitos a corto plazo	—	102,024,140
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	47,495,669	153,643,603

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

Los saldos de efectivo y equivalentes 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 2017 y 2016, el efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

La composición del rubro por tipos de monedas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Valor en pesos del efectivo y equivalente en Dólares	35,969,188	150,226,814
Efectivo y equivalente en pesos	11,526,481	3,416,789
Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo	47,495,669	153,643,603

NOTA 7 – Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los otros activos financieros es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	2017	2016	2017	2016
Inversiones en TES y en CDT	470,026	475,573	—	—
Contratos Forward	8,628,042	19,122,986	2,449,513	3,419,776
Acciones Electrificadora del Caribe	—	—	—	1,728,131
Otras Inversiones	24,045	82,877	—	—
Total	9,122,113	19,681,436	2,449,513	5,147,907

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

NOTA 8 – Instrumentos Financieros
8.1 – Instrumentos financieros por categoría

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

i. Activos financieros por categoría:

31 de Diciembre 2017	Efectivo y equivalente al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Disponibles para la venta	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	47,495,669	—	—	—	47,495,669
Otros activos financieros corrientes	—	—	8,628,042	494,071	9,122,113
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	103,078,000	—	—	103,078,000
Otros activos financieros no corrientes	—	—	2,449,513	—	2,449,513
Total	47,495,669	103,078,000	11,077,555	494,071	162,145,295

31 de diciembre de 2016	Efectivo y equivalente al efectivo	Deudores comerciales y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Disponibles para la venta	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	153,643,603	—	—	—	153,643,603
Otros activos financieros corrientes	—	—	19,122,986	558,451	19,681,437
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	—	113,809,508	—	—	113,809,508
Otros activos financieros no corrientes	—	—	3,419,776	1,728,131	5,147,907
Total	153,643,603	113,809,508	22,542,762	2,286,582	292,282,455

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

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

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

i. Pasivos financieros por categoría:

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

	2017	2016
Otros pasivos financieros corrientes	213,991,651	45,358,055
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	48,483,339	37,428,956
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1,181,701	1,990,080
Otros pasivos financieros no corrientes	187,455,727	181,064,178
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	—	240,056,800
Total	451,112,418	505,898,069

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

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

Los instrumentos financieros registrados en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, que corresponden principalmente a préstamos que devengan intereses, presentan diferencias entre su valor 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 2017	368,707,997	345,429,005
31 de diciembre de 2016	181,157,035	163,967,518

8.2 – Valoración de Instrumentos derivados

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

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

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

Metodología de Valoración de Instrumentos Derivados

FX Forwards

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

Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Derivados

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

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

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

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

El cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para los Forward FX recae en el Nivel 2 de la jerarquía antes mencionada. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, no se registraron movimientos de nivel entre los activos y pasivos financieros de AES Chivor.

8.3 – Calidad Crediticia de Activos Financieros

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

AES Chivor concentra para sus contrapartes financieras (bancos) en pesos colombianos una clasificación crediticia AAA, considerada como la clasificación con la más alta calidad crediticia de acuerdo a la clasificadora de riesgo Duff &

Phelps de Colombia. Respecto a la clasificación crediticia de contrapartes financieras en dólares estadounidenses, ésta se tiene como límite inferior A+ (Standard & Poors) o A1 (Moody's), lo que se considera como un riesgo crediticio bajo.

Respecto al riesgo de crédito correspondiente a las operaciones comerciales de AES Chivor, éste es históricamente muy limitado, dada la naturaleza de corto plazo de cobro a clientes.

8.4 – Instrumentos Derivados

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

La cartera de instrumentos derivados es la siguiente:

a) Instrumentos Derivados no asignados como de cobertura

Activo:

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	2017		2016	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	<u>8,628,042</u>	2,449,513	<u>19,122,986</u>	3,419,776

Pasivo:

Instrumentos Derivados	Banco Contraparte	Clasificación	2017		2016	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Forward de moneda (no de cobertura)	Varios	Instrumento Financiero a Valor Razonable con Cambios en Resultado	<u>25,178,428</u>	7,560,953	<u>40,404,304</u>	4,860,894

Entre enero y diciembre de 2017 AES Chivor celebró contratos forward de moneda, asociados a contratos en dólares con Bancolombia, JP Morgan, HSBC y Bank of América por un valor nominal total US\$200,863,054 con vencimientos parciales siendo el último vencimiento en diciembre 2019.

Entre enero y diciembre de 2016 AES Chivor celebró contratos forward de moneda, asociados a contratos en dólares con Bancolombia, JP Morgan, HSBC y Bank of América por un valor nominal total US\$408,113,365 con vencimientos parciales siendo el último vencimiento en diciembre 2018.

El valor nominal vigente es de US\$283,806,712 y US\$288,928,365 a diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

b) Derivados Implícitos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen saldos asociados a éste tipo de instrumentos.

NOTA 9 – Otros activos no financieros

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Seguros Anticipados	715,692	780,326

NOTA 10 – Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

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

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	2017	2016	2017	2016
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, bruto				
Deudores comerciales, bruto	70,754,538	81,012,605	21,476,565	22,763,909
Provisión de incobrables ⁽¹⁾	(4,073,674)	(4,602,192)	—	—
Deudores comerciales, neto	66,680,864	76,410,413	21,476,565	22,763,909
Remanente crédito fiscal	—	29,486	—	—
Otras cuentas por cobrar	304,578	98,515	14,615,993	14,507,185
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	66,985,442	76,538,414	36,092,558	37,271,094

⁽¹⁾ La variación corresponde a castigos de cuentas por cobrar comerciales previamente provisionadas.

Deudores Comerciales por Cobrar por Vencer	2017	2016
Menor de tres meses	66,680,864	76,410,413
Con vencimiento mayor a doce meses	21,476,565	22,763,909
Total Deudores Comerciales por vencer	88,157,429	99,174,322

Cuentas por cobrar con Termocandelaria.

A mediados de septiembre de 2015 se comenzaron a sentir los efectos del fenómeno climático del Niño y los precios de bolsa superaron el precio de escasez y llegaron a valores cercanos de 1,952 COP/KWh en los primeros días de octubre de 2015. Mientras que las plantas térmicas no reaccionaron con mayor generación para el sistema, las plantas hídricas generaron a precios muy altos y se presentaron en el sistema reconciliaciones positivas elevadas.

La situación descrita en el párrafo anterior activó el mecanismo del Cargo por Confiabilidad, por el cual cada planta generadora del sistema se obliga a entregar su Obligación de Energía Firme (OEF). En caso de no cumplir, el generador se obliga a pagar una penalidad. Por esta razón, un generador térmico (Termocandelaria) acumuló penalizaciones y deudas con el mercado entre septiembre y noviembre de 2015. Para evitar que Termocandelaria continuara incrementando su deuda con el mercado y lograra generar la energía requerida para la condición climática, el 20 de noviembre de 2015 la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD) intervino esta empresa congelando

las deudas que se habían causado con anterioridad a la fecha de intervención y hasta tanto sea devuelta a sus accionistas. El 3 de junio de 2016 Termocandelaria reunió a todos los acreedores y acordaron el pago de parte de esas acreencias con parte de los ingresos generados durante la intervención y se acordó un plan de pago del 100% de sus acreencias restantes que ascendían a \$19,289,066.

Dicho plan de pago consiste de 60 cuotas mensuales iguales y comenzó a cancelarse en septiembre 2016. Adicionalmente, al pago de dicho capital se abonaran intereses a partir de la fecha de terminación del periodo de intervención, se calcularán intereses mensualmente desde la fecha de terminación del período de intervención sobre el saldo adeudado a capital, a tasa de interés equivalente al Indicador Bancario de Referencia (IBR) adicionando el 0.5%. Estos intereses se pagarán una vez se haya pagado el capital, es decir, a partir del mes 61 en 12 cuotas iguales mensuales. La tasa de interés se calculará en periodos mensuales y será aplicada sobre el capital vigente en cada mes. Con el fin de garantizar el pago de la deuda total, en los términos señalados en el acuerdo mencionado anteriormente, todos los ingresos de Termocandelaria se depositarán en una Fiducia Mercantil Irrevocable de Administración, Garantía, Fuente de Pago y pagos con Fines de Garantía. Dicho contrato de fiducia se celebró entre Termocandelaria, los acreedores del sistema y el leasing como acreedores garantizados y fiduciaria Bancolombia S.A. como entidad fiduciaria, partes que acordaron el texto definitivo de dicho contrato, siguiendo estrictamente los lineamientos establecidos en el acuerdo mencionado anteriormente. El término de vigencia de la fiducia inició al terminar el periodo de intervención, y terminará para cada acreedor garantizado, cuando se haya pagado completamente su acreencia.

Al 31 de diciembre de 2017, luego de haber concertado un acuerdo de pago que finaliza en 2022 el monto de la deuda asciende a \$14,246,753.

Otras cuentas por cobrar.

El 15 de julio de 2016, la Compañía firmó dos contratos de suministro de energía con Gecelca S.A. para el respaldo de los contratos que posee la Compañía para los años 2019 y 2020 por un total de 173,755 MW. Dicha cuenta por cobrar totaliza \$ 14,615,993 y \$16,416,165 ,al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Dada la naturaleza de dichos contratos, los mismos se encuentran valuados a valor presente.

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

NOTA 11 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

11.1 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	País	Descripción de la transacción	Corriente		No Corriente	
			2017	2016	2017	2016
AES Corporation	Estados Unidos	Reembolso gastos	86,536	120,123	—	—
AES Big Sky, L.L.C.	Estados Unidos	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	37,246	182,356	—	—
AES Gener SA	Chile	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	1,056,310	1,425,448	—	—
AES Servicios America S.R. L.	Argentina	Reembolso gastos	1,609	—	—	—
AES Gener SA	Chile	Préstamo Gener - Chivor	—	—	—	240,056,800
AES Gener SA	Chile	Intereses préstamo Gener - Chivor	—	235,237	—	—
AES Transpower Pte Ltd - Philippines Branch	Philippines	Reembolso gastos	—	23,074	—	—
AES TEG Operations, S. de R.L. de C.V.	Estados Unidos	Reembolso gastos	—	3,842	—	—
Total			1,181,701	1,990,080	—	240,056,800

- 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	2017	2016
AES Big Sky, L.L.C.	Estados Unidos	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión	—	(57,960)
AES Gener SA	Chile	Mantenimientos, licencias y asesoría gestión (Nota 22)	(4,260,222)	(5,979,945)
AES Gener SA	Chile	Intereses préstamo Gener - Chivor (Nota 23)	(4,729,179)	(14,439,533)
Total			(8,989,401)	(20,477,438)

11.2 – Directorio y Alta Administración

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

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

Remuneración de la Junta Directiva

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

No obstante lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, los dos miembros de Junta Directiva independientes de la Compañía percibieron remuneraciones del orden de los \$96 millones de pesos por el año 2017.

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

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

Las remuneraciones devengadas por los miembros de la alta Administración ascendieron a \$2,922,647 durante el 2017. Estas remuneraciones incluyen las remuneraciones recurrentes mensuales y el bono anual correspondiente al 2016 pero pagado en marzo de 2017.

Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

AES Chivor tiene para todos sus empleados, incluidos sus ejecutivos, un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la 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 12 – Inventarios

Las existencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido valoradas de acuerdo a lo indicado en Nota 2.3.8 e incluyen lo siguiente:

	2017	2016
Materiales, repuestos, suministros para mantenimiento y otros	<u>4,256,280</u>	<u>4,299,009</u>

NOTA 13 – Cuentas por pagar por Impuestos corrientes

Las cuentas por pagar por impuestos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017	2016
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias (1)	49,642,809	39,787,042
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>49.642.809</u>	<u>39.787.042</u>

(1) Corresponde al neto de impuestos de renta: Provision de impuesto de renta, anticipo impuesto a la renta, autoretencciones y retenciones que nos practicaron.

El detalle por impuestos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017	2016
Gasto por impuesto	175,985,478	188,294,491
Anticipo retención CREE	—	(10,700,803)
Anticipo de renta	(68,700,447)	(81,564,821)
Anticipo CREE	(27,686,266)	(38,297,354)
Auto retención Renta y Retenciones que nos practicaron	(19,285,447)	(17,944,471)
Auto retención Renta Especial	(10,670,509)	—
Provisión Impuesto de renta	49,642,809	39,787,042

Las rentas fiscales en Colombia para el 2017, se gravan a la tarifa del 34% a título de impuesto de renta y complementarios y al 6% a título de sobretasa al impuesto de renta y para el 2018 se gravaran a la tarifa del 33% a título de impuesto de renta y complementarios y al 4% a título de sobretasa al impuesto de renta.

Para el año 2016 y de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014 se crea una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad - CREE a las tarifa de 6%.

NOTA 14 – Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles han sido valorados de acuerdo a lo indicado en Nota 2.3.4.

31 de diciembre de 2017	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
Programas Informáticos	8,012,374	(6,591,570)	1,420,804

31 de diciembre de 2016	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
Programas Informáticos	7,409,662	(5,987,690)	1,421,972

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

	Programas Informáticos
Saldo Inicial al 31 diciembre 2016	1,421,972
Adiciones	602,712
Amortización	(603,880)
Saldo final Activos Intangibles al 31 diciembre 2017	1,420,804

	Programas Informáticos
Saldo Inicial al 31 diciembre 2015	1,913,289
Adiciones	540,713
Amortización	(1,032,030)
Saldo final Activos Intangibles al 31 diciembre 2016	1,421,972

NOTA 15 – Propiedades, Planta y Equipo

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran en la tabla siguiente:

31 de Diciembre 2017	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Construcción en Curso	8,642,867	—	8,642,867
Terrenos	8,902,281	—	8,902,281
Edificios	6,886,696	(1,464,623)	5,422,073
Obra civil, planta y equipos	1,640,005,616	(342,063,652)	1,297,941,964
Equipo de cómputo	18,538,406	(3,304,518)	15,233,888
Muebles y accesorios	7,219,546	(4,776,734)	2,442,812
Vehículos	735,139	(656,322)	78,817
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1,690,930,551	(352,265,849)	1,338,664,702

31 de diciembre de 2016	Valor Bruto	Depreciación Acumulada	Valor Neto
Construcción en Curso	3,578,419	—	3,578,419
Terrenos	8,218,998	—	8,218,998
Edificios	6,243,894	(1,047,930)	5,195,964
Obra civil, planta y equipos	1,634,660,793	(308,242,778)	1,326,418,015
Equipo de computo	17,132,522	(3,381,242)	13,751,280
Muebles y accesorios	7,223,093	(4,220,109)	3,002,984
Vehiculos	735,139	(621,294)	113,845
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1,677,792,858	(317,513,353)	1,360,279,505

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

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Obra civil, planta y equipos	Equipo de cómputo	Muebles y accesorios	Vehículos	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo al 1 de enero de 2017	3,578,419	8,218,998	5,195,964	1,326,418,016	13,751,280	3,002,984	113,845	1,360,279,506
Adiciones	13,028,033	740,167	—	22,158	332,284	73,694	—	14,196,336
Retiros	—	(66,884)	—	(49,077)	(31,543)	—	—	(137,504)
Gasto por Depreciación	—	—	(414,529)	(33,952,821)	(712,468)	(558,789)	(35,028)	(35,673,636)
Obras terminadas	(7,963,584)	—	640,638	5,503,687	1,894,336	(75,077)	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,642,867	8,902,281	5,422,073	1,297,941,964	15,233,888	2,442,812	78,817	1,338,664,702
Saldo al 1 de enero de 2016	154,653,757	7,368,465	2,873,856	1,171,515,158	7,995,572	2,832,151	148,874	1,347,387,833
Adiciones	44,936,415	850,533	—	107,689	119,609	480,973	—	46,495,219
Retiros	(19,153)	—	—	(693,200)	(8,266)	(1,289)	—	(721,908)
Gasto por Depreciación	—	—	(309,491)	(31,109,885)	(684,667)	(742,567)	(35,029)	(32,881,639)
Obras terminadas	(195,992,600)	—	2,631,599	186,598,253	6,329,032	433,716	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,578,419	8,218,998	5,195,964	1,326,418,016	13,751,280	3,002,984	113,845	1,360,279,505

Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) Tunjita

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

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Importe de los Costos por Intereses Capitalizados	—	26,001,694
Tasa de Capitalización de Costo por Intereses Capitalizados	—	12.86%

En abril de 2012, la Compañía inició la construcción de una Pequeña Central Hidroeléctrica (PCH) de 19.8 MW de capacidad. El proyecto ha sido habilitado comercialmente en junio de 2016. El importe del préstamo asociado al proyecto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$157,923,888 y \$151,790,984; respectivamente.

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

Leasing financiero

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

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

NOTA 16 – Impuesto de Renta Corriente y Diferidos

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente:		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	175,985,478	188,294,491
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	(2,528,726)	(283,794)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	2,911,349	(17,364,058)
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	176,368,101	170,646,639
Estado consolidado de otros resultados integrales		
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(685,636)	(452,850)
Impuesto sobre la renta imputado al otro resultado integral	(685,636)	(452,850)

16.1 - Impuesto de renta corriente

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

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	431,360,195	429,602,564
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta por operaciones discontinuadas	—	—
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	431,360,195	429,602,564
	2017	2016
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	431,360,195	429,602,564
A la tasa legal de impuestos del 40% (2016 40%)	172,544,077	173,033,721
Ingresos y costos operacionales	(184,354)	335,150
Diferencia en cambio no realizada	(296,950)	—
Forwards	(424,263)	15,697,270
Reversion provision de cartera Termocandelaria	2,379,996	2,168,066
Impuesto al Patrimonio	886,435	2,221,893
GMF	389,382	437,020
Donaciones	503,607	—
Cupo de salud	52,401	16,169
Provisiones	111,140	6,216
Bonificaciones	(74,378)	(206,011)
Pensiones de jubilacion	(89,879)	—
Depreciaciones y Amortizaciones	18,508	(5,044,212)
Baja de activos (Acciones Electricaribe)	691,253	—
Ciencia y Tecnologia	—	(896,636)
Gastos no deducibles	(473,497)	(1,645)
Diferencia en Base CREE	(48,000)	527,490
A la tasa efectiva de impuesto del 40% (2017 40%)	175,985,478	188,294,491
Gasto por impuesto corriente 34% (25% en 2016)	149,628,457	117,354,376
Gasto por CREE 9%	—	42,564,069
Gasto por sobretasa CREE 6%	26,357,021	28,376,046
Total gasto por impuesto corriente	175,985,478	188,294,491
Tasa Impositiva Media	40,80%	43,83%

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

Utilidad antes del impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	431.360.195	429.602.564
Total de gasto por impuesto a la tasa impositiva aplicable	40,00%	40,00%
Ingresos y costos operacionales	-0,04%	0,08%
Diferencia en cambio no realizada	-0,07%	0,00%
Forwards	-0,10%	3,63%
Reversion provision de cartera Termocandelaria	0,55%	0,50%
Provision Cartera Termocandelaria	0,00%	0,00%
Impuesto al Patrimonio	0,21%	0,51%
GMF	0,09%	0,10%
Donaciones	0,12%	0,00%
Cupo de salud	0,01%	0,00%
Provisiones	0,03%	0,00%
Bonificaciones	-0,02%	-0,05%
Pensiones de jubilacion	-0,02%	0,00%
Depreciaciones y Amortizaciones	0,00%	-1,17%
Baja de activos (Acciones Electricaribe)	0,16%	0,00%
Ciencia y Tecnologia	0,00%	-0,21%
Gastos no deducibles	-0,11%	0,00%
Diferencia en Base CREE	-0,01%	0,12%
Total de gasto por Impuestos	40,80%	43,83%

El patrimonio contable difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	31 de diciembre 2017	31 de Diciembre 2016
Patrimonio Contable	811,950,998	918,988,669
Más: Partidas que aumentan el patrimonio fiscal		
Impuesto Diferido	171,461,279	169,235,566
Obsolescencia de Inventarios	380,953	380,953
Leasing de Infraestructura	157,923,888	165,568,144
Leasing de ISA	29,466,710	29,366,921
Forwards y diferencia en cambio NR	20,923,056	22,722,436
Calculo actuarial	1,516,099	340,805
Prov cupo de salud- bonificaciones	3,505,357	732,165
Acciones Electrificadora del Caribe Baja	2,262,634	—
Subtotal	387,439,976	388,346,990
Menos: Partidas que disminuyen el patrimonio fiscal		
Activos fijos	725,287,288	736,718,566
Licencias	130,521	106,807
Beneficios Colciencias	3,638,573	4,125,626
Provision de Cartera	—	5,949,991
Subtotal	729,056,382	746,900,990
Patrimonio Fiscal	470,334,592	560,434,669

16.2 - Impuesto diferido

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

Movimiento impuesto diferido activo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo inicial	69,297,549	7,513,764
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	(1,009,588)	61,783,785
Saldo final	68,287,961	69,297,549

Movimiento impuesto diferido pasivo	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo inicial	238,533,115	194,566,238
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	1,216,125	43,966,877
Saldo final	239,749,240	238,533,115

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

Impuesto Diferido	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo por impuesto diferido	68,287,961	69,297,549
Pasivo por impuesto diferido	(239,749,240)	(238,533,115)
Posición neta de impuestos diferidos	(171,461,279)	(169,235,566)

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

Activo por impuesto diferido	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Relativo a revaluaciones de instrumentos financieros	7,810,418	9,045,741
Relativos a provisiones	1,120,475	—
Relativos a obligaciones por beneficios post-empleo	1,535,821	850,185
Relativos a deudas	53,367,190	53,175,051
Relativos a otros	4,454,057	6,226,572
Total	68,287,961	69,297,549

Pasivo por impuesto diferido	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Relativos a depreciaciones	236,909,663	236,993,954
Pensiones	1,035,508	—
Relativo a amortizaciones	53,132	1,332
Relativos a otros	1,750,937	1,537,829
Total	239,749,240	238,533,115
Saldo neto de activos y pasivos por impuestos diferidos	(171,461,279)	(169,235,566)

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

	Estado de situación financiera		Estado de Resultados		Otros Resultados Integrales	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos por impuestos diferidos						
OCI Pensiones (ORI)	1,535,821	850,185	—	—	685,636	452,850
Forward	7,810,418	9,045,741	(1,235,323)	15,488,829	—	—
Bonificaciones LTC	105,472	198,724	(93,251)	(64,354)	—	—
Bonificaciones	1,120,475	1,173,157	(52,681)	(62,975)	—	—
Salud	176,196	123,794	52,401	18,860	—	—
Contingencias	—	—	—	(745)	—	—
Leasing ISA	7,282,826	7,090,688	192,138	15,929	—	—
Leasing Deuda Tunjita	46,084,363	46,084,363	—	46,084,363	—	—
Tunel Tunjita baja Cwip	4,172,390	4,730,897	(58,508)	(143,361)	—	—
Derivex	—	—	—	(5,611)	—	—
Subtotal	68,287,961	69,297,549	(1,695,224)	61,330,935	685,636	452,850
Pasivo por impuestos diferidos						
Activos Fijos Subsistema	(236,909,663)	(236,993,954)	84,292	(44,088,736)	—	—
Licencias y proyecto SAP	(53,132)	(1,332)	(51,800)	(289,555)	—	—
Colciencias	(1,455,429)	(1,650,251)	194,821	(41,256)	—	—
Provision de cartera	—	(44)	44	(44)	—	—
Pensiones	(1,035,508)	112,466	(1,147,974)	452,714	—	—
Diferencia en cambio NR	(295,508)	—	(295,508)	—	—	—
Subtotal	(239,749,240)	(238,533,115)	(1,216,125)	(43,966,877)	—	—
Totales netos	(171,461,279)	(169,235,566)	(2,911,349)	17,364,058	685,636	452,850

	Al 01 de Enero de 2016	Efecto en Resultados al 31 de diciembre de 2016	Efecto ORI al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Efecto en Resultados al 31 de diciembre de 2017	Efecto ORI al 31 de diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2017
Impuesto Diferido Activo							
Contingencias	745	(745)	—	—	—	—	—
Revaluación de instrumentos financieros	(6,437,477)	15,483,218	—	9,045,741	(1,235,323)	—	7,810,418
OCI Pensiones (ORI)	397,335	—	452,850	850,185	—	685,636	1,535,821
Leasing de ISA	7,074,759	15,929	—	7,090,688	192,138	—	7,282,826
Leasing Deuda Tunjita	—	46,084,363	—	46,084,363	—	—	46,084,363
Bonificaciones LTC	263,078	(64,354)	—	198,724	(93,251)	—	105,472
Salud	104,934	18,860	—	123,794	52,401	—	176,196
Bonificaciones	1,236,132	(62,975)	—	1,173,157	(52,681)	—	1,120,475
Tunel Tunjita	4,874,258	(143,361)	—	4,730,897	(558,508)	—	4,172,390
Total impuestos diferidos activos	7,513,764	61,330,935	452,850	69,297,549	(1,695,224)	685,636	68,287,961
Impuesto Diferido Pasivo							
Depreciación	(192,905,218)	(44,088,736)	—	(236,993,954)	84,292	—	(236,909,663)
Licencias y proyecto SAP	288,223	(289,555)	—	(1,332)	(51,800)	—	(53,132)
Pensiones	(340,248)	452,714	—	112,466	(1,147,974)	—	(1,035,508)
Colciencias	(1,608,995)	(41,256)	—	(1,650,251)	194,821	—	(1,455,429)
Provision de cartera	—	(44)	—	(44)	44	—	—
Diferencia en cambio NR	—	—	—	—	(295,508)	—	(295,508)
Total impuestos diferidos pasivos	(194,566,238)	(43,966,877)	—	(238,533,115)	(1,216,125)	—	(239,749,240)
Total neto	(187,052,474)	17,364,058	452,850	(169,235,566)	(2,911,349)	685,636	(171,461,279)

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

Principales componentes del gasto por impuestos corrientes	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta	149,628,457	117,354,375
Impuesto a la equidad CREE	—	42,564,069
Sobretasa Impto de renta	26,357,021	28,376,047
Impuesto de renta ejercicios anteriores	(2,528,726)	(283,794)
Total gastos por impuestos corrientes	173,456,752	188,010,697

Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversion de diferencias temporarias

Relativos a amortizaciones	51,800	289,555
Relativos a provisiones	—	745
Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	1,235,323	(15,483,218)
Relativos a deudas - Leasing ISA	(192,138)	(15,929)
Relativos a deudas - Leasing Deuda Tunjita	—	(46,084,363)
Relativos a deudas Tunel Tunjita	558,508	143,361
Relativos a bonificaciones LTC	93,251	64,354
Relativos a salud	(52,401)	(18,860)
Relativos a bonificaciones	52,681	62,975
Relativos a depreciaciones	(84,292)	44,088,736
Relativos a obligaciones por beneficios pos empleo	1,147,974	(452,714)
Relativos a provision de cartera	(44)	44
Diferencia en cambio NR	295,508	—
Colciencias	(194,821)	41,256
Total impuesto diferido neto	2,911,349	(17,364,058)
Total gasto por impuestos	176,368,101	170,646,639

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

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2017 y 2016.

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguiente (Elaborar anexo por año)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será 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. Aes Chivor por estar sujeto al Régimen de Precios de Transferencia el termino de firmeza será de seis (6) años contados a partir del vencimiento del plazo para declarar.

Cambio en Tarifas del Impuesto Sobre la Renta

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calculó hasta el 31 de diciembre de 2016 con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE progresiva y temporal desde el año 2015 empezando con 5% y para 2016 el 6%, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

La ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018 y a su vez incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante.

NOTA 17 – Otros Pasivos Financieros

La composición del rubro al 31 de diciembre y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Otros Pasivos Financieros	Corriente		No Corriente	
	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Préstamos Citibank Colombia (1)	150,482,500	—	—	—
Préstamo Citibank Colombia (2)	15,752,854	—	—	—
Préstamo Banco Colpatría (3)	15,082,045	—	—	—
Leasing Tunjita	7,495,824	4,953,751	150,428,064	146,836,363
Contratos Forward	25,178,428	40,404,304	7,560,953	4,860,894
Leasing ISA	—	—	29,466,710	29,366,921
Total	213,991,651	45,358,055	187,455,727	181,064,178

Detalle de los préstamos	Capital	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Intereses al 31 de Diciembre de 2017	Saldo al 31 de Diciembre de 2017
Préstamos Citibank Colombia (1)	60,000,000	5,79%	06 de Diciembre de 2018	193,000	60,193,000
Préstamos Citibank Colombia (1)	90,000,000	5,79%	06 de Diciembre de 2018	289,500	90,289,500
Préstamo Citibank Colombia (2)	15,000,000	7,65%	27 de Abril de 2018	752,854	15,752,854
Préstamo Banco Colpatría (3)	15,000,000	7,35%	30 de Abril de 2018	82,045	15,082,045
Total Préstamos	180,000,000			1,317,399	181,317,399

NOTA 18 – Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

	2017	2016
Acreedores comerciales	15,452,917	1,259,324
Anticipos de clientes	28,054,583	16,638,456
Otras cuentas por pagar	4,975,839	8,197,258
Total acreedores y otras cuentas por pagar	48,483,339	37,428,956

NOTA 19 – Obligaciones por beneficios post-empleo

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones post empleo es el siguiente:

	2017	2016
Pensiones de Jubilación	880,313	869,903
Bonificaciones	548,172	457,202
Cesantías	—	278,235
Total corriente	1,428,485	1,605,340
Pensiones de Jubilación	4,327,245	3,815,567
Cesantías	319,849	317,658
Bonificaciones	12,314,157	10,696,127
Total no corriente	16,961,251	14,829,352
Total	18,389,736	16,434,692

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

	2017	2016
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo inicial	11,566,030	10,241,688
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	875,764	874,660
Aportaciones efectuadas por los participantes por obligación de planes de beneficios definidos	2,077,686	1,407,685
Ganancias-(pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(1,232,136)	(1,073,364)
Costo de servicio pasado obligación de plan de beneficios definidos	(92,874)	115,361
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final	13,194,470	11,566,030

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

	2017	2016
Costo por intereses plan de beneficios definidos, efecto del limite reconocido en el estado de resultados	875,764	874,660

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

	2017	2016
Tasa de descuento nominal utilizada	6,75%	7.5%
Tasa esperada de incrementos salariales	4,50%	4.3%

NOTA 20 – Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de otros pasivos no financieros eran los siguientes:

	2017	2016
Pasivos acumulados	4,645,533	4,268,325
Retención Pago Contratistas	—	4,450,903
Total	4,645,533	8,719,228

NOTA 21 – Patrimonio Neto

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

Durante 2017 y 2016 la Asamblea de Asociados autorizó el pago de los siguientes dividendos:

Fecha	Valor
30 de marzo de 2016	126,592,734
28 de noviembre de 2016	217,590,986
12 de diciembre de 2017	360,895,839

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 distribuable, 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 distribuable.

Reserva para Reposición del Sistema

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

Reserva Fusión por Absorción

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

NOTA 22 – Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en el siguiente detalle:

	2017	2016
Ventas de energía y potencia contratos	802,861,627	667,394,881
Ventas de energía y potencia spot	176,632,897	659,442,383
Total	979,494,524	1,326,837,264

NOTA 23 – Costo de ventas

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de AES Chivor al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Gastos por naturaleza	31 de diciembre de 2017		
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
Compras de energía y potencia	337,307,478	—	337,307,478
Otros cargos del mercado	39,036,622	1,447,628	40,484,250
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos e intangibles	36,277,516	—	36,277,516
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de personal	15,678,957	7,909,107	23,588,064
Seguros	9,914,294	154,210	10,068,504
Impuestos, tasas y contribuciones	610,898	4,437,467	5,048,365
Servicios administrativos entidades relacionadas	—	4,260,222	4,260,222
Materiales y suministros varios	5,263,868	394,427	5,658,295
Honorarios y retribuciones a terceros	2,132,062	5,217,119	7,349,181
Gastos de viaje, movilidad y transporte	1,844,746	842,383	2,687,129
Costos de transmisión	440,591	—	440,591
Gastos de oficina y comunicaciones	685,360	1,017,755	1,703,115
Diversos	16,523,283	4,621,943	21,145,226
Total	465,715,675	30,302,261	496,017,936

Gastos por naturaleza	31 de diciembre de 2016		
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Total
Compras de energía y potencia	677,029,512	—	677,029,512
Otros cargos del mercado	49,005,175	1,919,655	50,924,830
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipos e intangibles	33,913,669	—	33,913,669
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de personal	14,268,249	6,816,460	21,084,709
Seguros	11,116,923	101,385	11,218,308
Impuestos, tasas y contribuciones	2,752,836	5,738,488	8,491,324
Servicios administrativos entidades relacionadas	—	6,037,905	6,037,905
Materiales y suministros varios	4,325,182	114,572	4,439,754
Honorarios y retribuciones a terceros	2,220,864	3,460,429	5,681,292
Gastos de viaje, movilidad y transporte	1,788,279	714,256	2,502,535
Costos de transmisión	490,116	—	490,116
Gastos de oficina y comunicaciones	609,017	979,225	1,588,242
Diversos	12,511,334	4,435,360	16,946,695
Total	810,031,156	30,317,735	840,348,891

NOTA 24 – Resultado Financiero

El resultado financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta en el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por activos financieros	1,987,644	2,256,673
Otros ingresos financieros	1,564,626	1,561,875
Total ingresos financieros	3,552,270	3,818,548
Intereses por préstamos bancarios y otros gastos	(20,318,222)	(12,208,179)
Deterioro de inversión	(1,728,131)	—
Otros gastos	1,427,108	(5,138,138)
Costos intercompañía	(4,729,179)	(14,439,533)
Total gasto financiero	(25,348,424)	(31,785,850)
Diferencia de cambio neta	(30,589,174)	(30,989,450)
Total resultado financiero	(52,385,328)	(58,956,752)

NOTA 25 – Contingencias, Juicios y Compromisos

i. Compromisos

- Suministro de energía en períodos futuros:

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

Año	Valor
2018	833,927,408
2019	538,866,306
2020	633,096,648
2021	346,724,866
2022	25,919,914

- 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.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, Leasing Bancolombia ha desembolsado \$157,923,888.

NOTA 26 – 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.

La Compañía registró dentro de sus gastos por concepto de contribuciones obligatorias a los organismos de control ambiental de \$18,774,306 y \$22,326,252 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

NOTA 27 – Hechos Posteriores

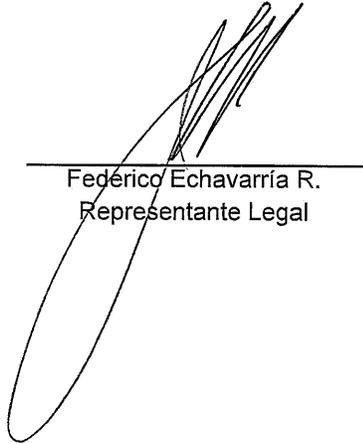
A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se registraron hechos posteriores que puedan afectar la presentación de los mismos.

AES Chivor & Cía. S.C.A. E.S.P.

Certificación de los estados financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Federico Echavarría R.
Representante Legal



Nhora Parra Rodriguez
Contador Publico
Tarjeta Profesional 35965-T